全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

完全不同于西方经济学等传统理论

# 新创经济学

全新的经济理论体系
重新解读经济万象
投资理财从这里开始

李克元 ◎ 著



中国时代经济出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 新创经济学

李克元 ◎ 著



中国时代经济出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**图书在版编目（CIP）数据**

新创经济学/李克元著．-- 北京：中国时代经济出版社，2013．3

ISBN 978-7-5119-1427-9

Ⅰ．①新… Ⅱ．①李… Ⅲ．①经济运行－研究
Ⅳ．①F20

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2013）第 036292 号

**书　　名：**新创经济学
**作　　者：**李克元

**出版发行：**中国时代经济出版社
**社　　址：**北京市丰台区玉林里 25 号楼
**邮政编码：**100069
**发行热线：**（010）68351353 68312508
**传　　真：**（010）68320634 68320484
**网　　址：**www. cmepub. com. cn
**电子邮箱：**zgsdjj@hotmail. com
**经　　销：**各地新华书店
**印　　刷：**北京紫瑞利印刷有限公司
**开　　本：**710×1000　1/16
**字　　数：**266 千字
**印　　张：**18
**版　　次：**2013 年 3 月第 1 版
**印　　次：**2013 年 3 月第 1 次印刷
**书　　号：**ISBN 978-7-5119-1427-9
**定　　价：**44. 90 元

**本书如有破损、缺页、装订错误，请与本社发行部联系更换**
**版权所有　侵权必究**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 序　言

人类社会从经济运行的角度上讲，可分为管理层、生产商和消费者三个组成部分。正确的经济理论，对于管理层而言，是维持经济正常运行，保障经济持续发展的科学依据；对于生产商而言，是确立企业经营方向和制定生产实施细则的根本纲领，是预知商海潮起潮落，在剧烈竞争中永立不败之地的制胜法宝；对于消费者而言，是看懂物价变化趋势和经济发展方向的慧眼，也是个人合理消费和科学理财的基础。经济规律写在书上是理论，用到实践中就是财富。对于经商者来说，所有的“生意经”都衍生或服从于经济的基本规律。正确的经济理论才是真正的财富之源。

当今世界，在经济理论界占据主导地位的仍然是产生于15－17世纪的西方经济学理论。西方经济学理论正确与否，现代社会的经济现实对此作出最公正最有力的回答。生产停滞和通货膨胀是经济发展到一定程度，当具备一定条件时必然出现的两个现象。在西方经济学理论看来，这两个经济现象是水火不相容的，它们不可能在同一个地区同时出现。然而，经济终究要按照自身的规律运行。20世纪70年代，这两个经济现象偏偏在美国和欧洲许多国家内同时出现了，而且至今几乎没有真正消除过，并越来越普遍。这就是让世界各国最头痛的经济问题——“滞胀”。“滞胀”让西方经济学理论无言以对。西方经济学理论既无法对“滞胀”的成因作出合理的解释，也不能对如何解决“滞胀”问题提出具体的对策，这使西方经济学理论彻底陷入了绝境。当代经济在发展中出现的金融风暴、债务危机等各种复杂的经济现象，同样说明了这一点。

经济理论可分为两种：基本规律和局限理论。基本规律适用于任何时期的任何国家，是普遍性的，是永久性的，它贯穿于整个人类社会经济发展的始终。而局限理论只适用特殊时期特定国家的特殊情况，只对特定的经济运行有指导作用，受时空、区域和具体事件三方面因素的影响。可见，如果把不同时期不同国家处理不同问题的局限理论硬糅在一起，并以此作为经济运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行的基本规律，显然是不科学的，是认识上的误区。

“水往低处流”，这是水运行的基本规律。“千里渠水灌良田”遵循的就是这个基本规律。但是，在渠水奔流的路途中，有的地方因具体地势问题，必须要用抽水泵抽。在抽水的地方，我们会看到这样的现象：水不往低处流，而是往高处喷。但是，如果我们看到这种现象后就作出水运行的基本规律是“水往高处喷”的结论，显然是错误的。这是因为我们没有看到水下面还放有一台抽水泵。经济的运行和水的运行一样，它们都有自身的基本规律。西方经济学就是只看到了“水往高处喷”的现象，而没有看到经济的大海中，也隐藏着一台“抽水泵”，而且是一台巨大的“抽水泵”。

第二次世界大战以后，美国成为全球的霸主。美元作为世界的主货币使全球经济及美国自身经济的运行都发生了严重的扭曲，脱离了正常轨道。世界经济以美国为核心，而美国经济则以债务为基础。当今这种扭曲的世界经济模式制造或放大了很多经济问题，汇成了“水往上喷”的奇观。这个扭曲的世界经济模式就是世界经济的“抽水泵”，而美国则是这台“抽水泵”的最要害的装置——发动机。应该说，这台“抽水泵”早在18世纪中叶工业革命后就已经安装好了，只不过二战以前抽水泵的发动机不是美国，而是英国，二战以后才换成了美国。所不同的是英国充当“发动机”时，马力较小，对全球经济的影响不如美国这么明显。

虽然西方经济学理论经历了几百年的演变和发展，但这几百年对整个社会的发展来说，只是历史长河中一个小小的回旋。当今社会，由于时过境迁，作为局限理论的西方经济学已与社会的发展格格不入。随着社会的进步，经济的运行会逐步变得遵循其固有的基本规律。当然，西方经济学理论作为局限理论，应该说，在它所对应时空和区域内，曾对欧美经济甚至对世界经济的发展起过重要的作用，这是不容否认的。

如今，西方经济学理论虽然已经陷入了绝境，然而，为什么全世界仍然有很多的经济学者把它当作指导经济运行的基本理论呢？很简单；“不识庐山真面目，只缘身在此山中”。正常情况下，一个研究西方经济学理论的人，在遇到问题时，只会觉得自己对理论研究得不够深，不够透，而不会怀疑理论本身的正确性。所以，要想看清庐山的真面目，就必须跳出庐山，像孙行者那样架起云头才行，但脚下踩的这片浮云不是虚的，而是实实在在的社会。对社会，我们只有老老实实地做到这四点：细观察，深思考，去表象，求根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本。只有这样，方能真正认清经济运行的基本规律。

笔者出生在湖北农村，儿时常在一家粮站附近玩耍。当时，村里交够公粮后，留下的口粮不够村民自己吃。为了省粮，各家各户每天只吃两顿饭。有一次，我和几个小伙伴正在粮站周围玩耍，其中一个小伙伴突然说他饿了，不想玩了。他指着粮站堆积如山的粮食说："这么多的粮食要是能分给咱们就好了。"这件事情让我陷入了思索：这么多的粮食不让吃，究竟要运到哪里去呢？那里的人都在干什么呢？就是这件不经意的小事，让经济这颗种子从此植入了我的心底，并生根发芽。儿时的我，脑子里的经济问题越来越多。如：有那么多的人缺钱花，为什么不多派一些人去造钱呢？既然有了全国通用粮票，还要全省通用粮票干什么呢？等等。步入社会的我，对经济问题的思考，始终坚持一个原则：在社会实际中寻找经济固有的规律。

本书讲述的理论完全不同于西方经济学等传统经济学理论。全新的内容，完整的体系，着重于研究经济运行的基本原理。该理论体系首先揭示了经济运行的三大基本规律，即：商品"双自"规律、商品货币对应规律和商品生产交换同步规律；再以三大基本规律为基础，提出了创价循环理论、赤字超量平衡理论和货币轴理论等十六条经济理论；另外还提出了商品内销出口总则、背向操作惩罚规则两条法则，以及总结出了理想经济参照法、货币"三点一线"调整法和房价两步稳定法三套方法。本书运用自身的理论体系对社会经济运行和发展中出现的各种主要问题作出了解释，并提出了解决问题的相应对策。在阐述中，力求内容充实，扩大信息量，涵盖了重要的经济历史事件和当今热点问题。在方法上改变了教科书将理论分门别类堆砌起来的老套路。每章内容既讲理论，又讲实际，吸纳民众语言，采用生活中的事例，使深奥的道理通俗化，让普通民众也能心领神会。

作 者

2013 年 1 月 15 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 目 录

序 言 …… 1

第一章 基础篇 …… 1
1.1 重新认识商品 …… 1
1.2 重新划分经济行业 …… 3
1.2.1 虚拟经济的提法是不科学的 …… 4
1.2.2 经济行业新归类 …… 7
1.3 重新认识货币 …… 9
1.3.1 商品社会的三个阶段 …… 10
1.3.2 复币与纯币 …… 11
1.3.3 本值与币值 …… 12
1.3.4 重新定义货币 …… 15
1.4 供需循环理论 …… 18
1.5 理想经济参照法 …… 21
1.6 经济规律藏在哪里 …… 23

第二章 商品圈 …… 26
2.1 商品圈理论 …… 26
2.2 生产互动理论 …… 32
2.3 财富最大化理论 …… 35
2.4 财富共享权 …… 37
2.5 货币分布理论 …… 39
2.6 商品出口最终还是卖给了自己人 …… 43
2.7 商品内销出口总原则 …… 46

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



**第三章 商品生产"双自"规律** …… 49
3.1 商品生产"双自"规律的内容 …… 49
3.2 商品从交换角度上的分类 …… 54
3.3 进步超量生产与盲目超量生产 …… 55
3.3.1 进步超量生产和盲目超量生产的概念 …… 55
3.3.2 现阶段商品生产的规律是超量生产 …… 60
3.4 如何治理社会顽疾——产能过剩 …… 64
3.4.1 重新定义产能过剩 …… 64
3.4.2 我国产能过剩情况 …… 65
3.4.3 产能过剩的危害及治理措施 …… 66

**第四章 商品生产交换同步规律** …… 71
4.1 商品生产交换网 …… 71
4.1.1 商品生产交换网的概念 …… 71
4.1.2 交换站出网 …… 74
4.2 商品生产交换同步规律的内容 …… 76
4.3 整体经济速度 …… 80
4.3.1 国际上表示经济速度的常用方法是不科学的 …… 80
4.3.2 假销假产理论 …… 82
4.3.3 如何正确地表示经济速度 …… 84
4.3.4 经济速度迷中迷 …… 87
4.3.5 应当追求什么样的经济速度 …… 88
4.4 产业调整问题 …… 90
4.4.1 互产互消理论 …… 90
4.4.2 创价循环理论 …… 92
4.4.3 产业调整——"GDP 主义"要不得 …… 94

**第五章 货币圈** …… 96
5.1 货币圈理论 …… 96
5.2 世界货币圈是个大聚宝盆 …… 98
5.3 美国最大的秘密——"双货币圈" …… 100

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.3.1 “原子弹”的能量有多大 …… 100
5.3.2 美元霸主地位的形成 …… 102
5.3.3 世界货币圈给美国带来的好处——天上掉馅饼 …… 103
5.3.4 美国究竟需要强势美元还是需要弱势美元 …… 104
5.4 欧元圈的无奈 …… 109
5.5 萨达姆死都不知道自己是怎么死的 …… 113
5.6 真正意义上的世界货币 …… 117

第六章 货币的组成及供应 …… 118
6.1 这些“货币”都不是货币 …… 118
6.2 派生存款究竟是个什么东西 …… 122
6.2.1 派生存款的真实面目 …… 122
6.2.2 派生存款的实际作用 …… 124
6.2.3 货币本无基础货币之说 …… 125
6.3 货币内调 …… 126
6.4 重新认识货币供应量 …… 128
6.5 所谓虚拟经济对货币供应的影响 …… 132
6.6 虚资套利对货币供应的干扰和对社会的危害作用 …… 137
6.7 传统经济理论对国债与货币供应关系认识的误区 …… 138

第七章 股市与货币的关系 …… 140
7.1 股市的本来面目 …… 140
7.1.1 买股票的原始目的不是为了低买高卖 …… 140
7.1.2 最早股票上市的目的 …… 142
7.1.3 上市公司与股票的关系 …… 144
7.2 股市对货币供应的影响 …… 145
7.3 实话说给散户听 …… 146
7.3.1 散户炒股绝大多数注定要赔钱 …… 146
7.3.2 赚了钱别以为自己的方法一定是正确的 …… 148
7.3.3 半懂不懂的人是赔钱最多的人 …… 150
7.3.4 不要相信别人的话 …… 153

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7.3.5 散户的出路在哪里 …… 156
7.3.6 测验你是否适合炒股的心理标准 …… 158
7.3.7 散户如何成为股林高手 …… 159

**第八章 货币的唯一性** …… 162
8.1 什么是货币的唯一性 …… 162
8.2 股票市值只是一个美丽的传说 …… 163
8.2.1 原来股价只是一个预期 …… 163
8.2.2 股票市值原来是个虚数 …… 164
8.3 股市是“窝里斗”，不能创造货币 …… 166
8.3.1 大家都赚钱时钱从何来 …… 166
8.3.2 股市的全部财富原来就是股民自带的入市资金总额 …… 173
8.4 股海无风三尺浪 …… 175
8.5 影响股票涨跌的外界因素 …… 179

**第九章 货币调控新论** …… 182
9.1 货架理论 …… 182
9.1.1 为货币需求量找到具体的参照数据 …… 182
9.1.2 货架理论的内容 …… 186
9.1.3 货架量的统计办法 …… 190
9.1.4 用社会货架量测算商品供应量 …… 193
9.2 货币轴理论 …… 195
9.2.1 货币调控的根本问题 …… 195
9.2.2 货币轴 …… 196
9.3 三点一线调整法 …… 198
9.3.1 主调与微调 …… 198
9.3.2 三点一线调整法的内容 …… 200

**第十章 商品货币对应规律** …… 203
10.1 商品货币对应规律的内容 …… 203
10.2 “免费”财富理论 …… 205

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



10.2.1 “免费”财富理论的内容 …… 205
10.2.2 让美国人一直捂着嘴笑的事 …… 206
10.3 物价新理论 …… 206
10.4 赤字超量平衡理论 …… 208
10.4.1 赤字超量平衡的内容 …… 208
10.4.2 西方经济学让财政赤字百年受“冤屈” …… 210
10.4.3 世界物价为什么会呈逐步上涨的趋势 …… 214
10.5 房价的秘密 …… 217
10.6 我国房价的现状及发展趋势 …… 220
10.6.1 我国高房价的原因 …… 220
10.6.2 我国房价现状及发展趋势 …… 223
10.7 房价两步稳定法 …… 226

**第十一章 背向运作惩罚规则** …… 228
11.1 背向运作惩罚规则的内容 …… 228
11.2 全面认清背向运作 …… 230
11.3 世界最大的背向运作正在进行 …… 240
11.3.1 为什么说美国经济是当今世界最大的背向运作 …… 240
11.3.2 长此以往，美国经济必然走向崩溃 …… 242
11.3.3 美国之“西安事变” …… 244
11.3.4 美国政府避免经济背向运作破灭的具体方法 …… 246
11.4 警告 …… 249

**第十二章 “滞胀”让西方经济学无言以对** …… 250
12.1 “双超量”理论 …… 250
12.1.1 链型经济与网型经济 …… 250
12.1.2 当今社会经济模式为多链经济 …… 251
12.1.3 “双超量”理论的内容 …… 252
12.2 西方经济学无法回答的问题 …… 253
12.2.1 “滞胀”的成因和对策彻底难住了西方经济学 …… 253
12.2.2 “双超量”是“滞胀”出现的真正原因 …… 255

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



12.3 西方经济学的特殊性 …… 257
12.3.1 西方经济学理论形成时期其经济背景的特殊性 …… 257
12.3.2 西方经济学理论主要代表人的特殊性 …… 259
12.3.3 西方经济学的主要问题 …… 262
12.4 西方经济学的实质 …… 264
12.5 如何治理“滞胀” …… 266
12.5.1 各国对付“滞胀”常见的错误 …… 266
12.5.2 正确治理“滞胀” …… 269
12.6 我国经济的基本国策 …… 272
12.6.1 纠正对扩大内需的片面认识 …… 272
12.6.2 扩大内需的着眼点是开发产能 …… 274

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第一章 基础篇

商品与货币是经济运行的两条基线，商品与货币运行的基本规律就是整个经济运行的基本规律。本书对经济基本规律的阐述围绕着商品、货币展开。商品与货币是我们最熟悉的东西，我们每天都要接触它们，但并不真正地了解它们。为了避免与西方经济学等传统理论相混淆，我们先重新认识一下商品与货币，并介绍一些其他有关的基础理论。

## 1.1 重新认识商品

重新认识商品，不仅仅是一个理论问题，更重要的是一个实践问题。因为西方经济学等传统理论没有认清商品的来源、种类及商品生产行业的划分等关键性问题。这关系到商品范畴的界定、商品与货币的区别等理论问题，继而直接影响到货币调控及产业调整等重大经济问题。

一、商品的来源

商品之所以能拿到市场上交换，是因为它有一定的价值和用途，或者说价值和使用价值。从这个意义上讲，商品的来源问题也是商品价值和使用价值的来源问题。

商品价值和使用价值的来源有三种：第一种是劳动创造。通过自己的勤劳和智慧创造出价值和使用价值。比如：通过裁剪、缝纫等加工，将布料做成可以穿的衣服；通过播种、收割等劳作，生产出可以吃的粮食。这些产品都可以拿到市场上去交换。第二种是自然形成。如果你在山中捡到一颗天然宝石，它的价值和使用价值就是自然形成的，而不是劳动创造的。有人说，捡宝石以及把宝石带回去的过程就是劳动，但这些微小的劳动与它巨大的价值相比显然是可以忽略不计的。还有未投资的原生态风景区等，其价值和使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



用价值都属于自然形成。第三种是社会赋予。包括人为因素、社会环境等把价值和使用价值附加到商品上。比如：彩票，它的价值就属于人为因素赋予的。而古玩则不一样，在无人为因素操纵的情况下，它仍然可以升值，这都是由于社会需求等因素造成的。这种价值就属于社会环境赋予，而不是劳动创造。

在商品出现初期，商品的种类较少，主要由劳动创造。而当今社会，经济成分的构成越来越复杂，出现了一些介于商品与货币之间的边缘物品，很难分清它们是商品还是货币。比如：存折、支票、股票、银行卡、购物卡等。懂得了价值和使用价值的来源，问题就很清楚了。虽然它们表面上看起来像货币，但实质上都是社会赋予一定价值的物品，都属于商品的范畴。如果要给商品下定义，简单地讲，商品就是用于交换的物品。当然，这是狭义的定义。社会用于交换的不仅仅是看得见摸得着的物品，还有各种劳动服务。所以，商品的广义定义应为：商品是用于交换的物品或服务。

二、商品的科学归类

对商品进行科学归类，关系到对产业的认识和调整，这对经济发展有十分重要的意义。传统经济学把金融服务行业与实业经济行业混为一谈，导致经济运行中金融危机等不正常现象不断出现，严重阻挠了经济的正常运行和发展。

要对商品进行归类，首先要明白商品的范畴。商品包含了哪些东西呢？我们一下子很难回答清楚。如果换一种思维方式问题就变得简单了。商品与货币，这是经济社会的两条主线，货币为商品而产生，商品因货币而更加繁荣。可以说，在合法的前提下，货币涉及的范畴有多大，商品涉及的范畴就有多大。通俗地讲，商品是用来卖钱的，钱买来的就是商品。可见，凡是钱能买来的东西都属于商品的范畴。钱能买什么呢？归纳起来有以下几类：

（一）实体商品

实体商品是指为消费者提供的看得见、摸得着的物品服务，是有形商品。如：食品、衣服、汽车、电脑、笔墨纸张等。

（二）劳动服务

劳动服务是指为消费者提供的某种行为上的服务，是无形商品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 实业服务。包括社会公共服务、合法行业服务等。如教育、卫生、交通、酒店、餐饮、舞厅、电信、网络等。

2. 金融服务。简单地说就是指业务内容主要与货币运行有关的服务。

（1）日常服务。指社会公众日常需要的金融服务。如：银行、典当行等。金融日常服务是金融行业产生的初衷，金融服务的任务是服务社会，必须适应经济发展的需求。但是，金融企业往往是以追求利润为目的，这使得金融服务很容易偏离正常的轨道。近些年来，社会上流行把经济行业分为实体经济和虚拟经济。所谓虚拟经济主要包括了金融行业、房产行业、电信行业等。有的国家或地区甚至把金融行业作为经济的支柱产业来发展，搅乱了经济秩序，导致出现了各种严重的经济问题。

（2）增值服务。可以使个人及单位财富增值的服务。如：股票、期货等。金融增值服务是一种特殊商品。它的特殊性表现在两个方面：一是虚拟性。金融增值服务的虚拟性是指金融服务所采取的方式不与客观实际为依据，全凭主观臆断，是人对某种事物未来的一种预期。而不是实实在在地通过劳动来创造价值。二是封闭性。是指服务过程的封闭性和资金的封闭性。金融增值服务不存在生产、销售所涉及的上下游行业或企业问题。其资金上也是相对独立的。就拿股市来说，资金投到股市后，绝大多数在一定时期内，不会抽出去另作他用，只是在股票交易上出出进进，或者是在没有选准股票的情况下，暂时在股市专用资金账户中存放，待机出击。其他金融投资市场的资金也是这样，这部分资金被封闭在金融投资市场范畴内，不参与其他商品交换。

## 1.2 重新划分经济行业

边缘产品的出现，必然伴随着边缘经济行业的出现。重新划分经济行业，有利于认清现代经济不断变化发展、复杂的结构，正确掌握经济的发展方向。尤其是金融行业，如何正确地认识并准确地定位它，直接关系到整个社会的货币能否正常流通，也关系到整个社会经济能否正常运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



### 1.2.1 虚拟经济的提法是不科学的

一、所谓虚拟经济指什么

虚拟经济是近年来才出现的一个新提法。目前国内对虚拟经济的研究方兴未艾，还处在百家争鸣的阶段。关于虚拟经济的定义也比较乱，没有一个统一的权威的说法。虚拟经济是相对实体经济而言的。对虚拟经济和实体经济的划分同样是众说纷纭。现行的经济理论对实体经济和虚拟经济的定义，归纳起来，用最简单明了的话说就是：实体经济是指看得见摸得着的商品的生产经营活动。虚拟经济是指金融产品或精神产品的经营活动。实体经济包括工、农、林、牧等传统行业。它是人类社会赖以生存和发展的基础。虚拟经济包括金融、电信、网络、房地产等行业，是人类社会物质基础满足后的补充需求。

这种关于虚拟经济的提法，听起来似乎很切合现代社会的实情，但仔细分析，问题重重。

二、虚拟经济提法存在的问题

对虚拟经济提法存在的问题可以用三句话来概括：一是金融虽“虚拟”但不是“经济”；二是电信是“经济”但并不“虚拟”；三是房地产“虚拟”但更是“实体”。下面对这三句话逐一进行剖析。

1. 金融虽“虚拟”但不是“经济”。

顾名思义，虚拟经济一词包含了两方面的意思：既有虚拟的特性，又有经济的本性。经济，是人类生存、生活的基础，也是人类社会发展的基础，人类之所以要发展教育、科技等，目的就是为了发展经济。对人类社会而言，在整体上，经济发展速度越快越好，经济发达程度越高越好，这是经济本性的要求。而金融行业，只具有“虚拟”的特性，不符合“经济”的本性。

作为经济，必须要创造价值，创造财富。在商品交换过程中，人们交换的是劳动果实。金融服务不是这样。比如：你用自己的劳动换来 100 元钱，再用 100 元钱买来食品，你虽然付出了 100 元钱，却享用了价值 100 元钱的食品，起到了补充能量或享受美味的作用。而金融呢？比如股票，你用 200 元钱买了 1 手股票，因股价下跌，只卖了 100 元，赔了 100 元，但你付出的这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



100 元钱，却没得到相应的回报。实际上，这不是正常的货币流通或商品交换，是纯粹的货币转移，对那些暗箱操作者来说，是变相的财富掠夺。只是这种毫无回报的付出，不是被胁迫的，是拱手相让的，是周瑜打黄盖——愿打愿挨。而股票的初衷是为了给实体经济集资，股票上市是为了解决股票的转让问题，以吸引更多的人为实体经济集资，而不是故意给人们制造一个互相从对方手中争夺财富的战场。如果已经达到了集资的目的，再一味地发展股市，这必然会激发人们争夺金钱的欲望，失去正常的理智，使整个股市偏离正常的运行轨道，最终引发金融危机、经济危机等，影响整个经济发展，破坏社会稳定。

金融行业最初产生时，无论是银行、股市，还是其他，都是为了服务实体经济。服务是金融行业的任务。对金融行业来说，“发展”这个词，有着独特的含义。它与企业所讲的“发展”是有根本区别的。作为企业，就是要想方设法地盈利，就是要做大做强。而金融行业的发展是有限制的，一是在规模上不能超过实体经济的发展以及人们生活对金融行业的需求；二是发展的内容是指进一步健全、完善服务体系，创新、改进服务形式，以更好地促进实体经济的发展和满足人们生活的需要，而不是一味地赚钱。这和医疗卫生行业是一个道理。作为医院，救死扶伤，为民众的身体健康服务，这是它的任务。如果医院脱离了这个根本宗旨，以盈利为目的，医疗行业就会失去基本的服务信誉。事实上，我国在以往的医疗改革中，有很多地区正是偏离了医疗的根本任务，才出现广大群众就医难和医疗服务质量无保障的局面。金融的发展，简而言之，是为了服务而发展业务，而不是为了盈利而发展业务；是在服务中取得效益，而不是为了效益而忽视服务。由于金融行业有其自身的特殊性，如果没有管理上的约束，任凭其畸形膨胀，最终会给正常经济运行带来很大的影响。在社会经济的发展史中，有很多次金融危机、经济危机等现象的产生都与不健康的金融膨胀有直接的关系。

在这些问题上，一些发达国家都犯了同样的错误，过分地突出了金融行业，结果导致了一次次严重的经济灾难。可叹的是，至今，这个问题并未从根本上被认识清楚。如此下去，所谓“虚拟经济”还会再次、多次地导致更大的经济灾难。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 电信是“经济”但并不“虚拟”。

电信、网络被划归到虚拟经济范畴内，原因有二：一是因为电信、网络的产品无形无状，来去不用搬运，通过无线电波或有线信号传送，要么在空中飘来飘去，要么从线缆中神不知鬼不觉地窜进千家万户；二是因为电信、网络产品服务的部分内容、方式脱离了实际社会，比如聊天、游戏等。但电信、网络的虚拟与金融的虚拟是有根本区别的。金融的虚拟主要表现在对产品未来的预期上。比如股票、期货等，其价格、市值纯粹是一种虚数，在8.2.2节中将有详细讲解。而电信、网络则不一样，它不是真正的虚拟。电信、网络是科学，其产品是科学发展的结果。电信、网络产品的生产，需要依靠现代化设备，需要付出大量脑力劳动和一定的体力劳动。其产品通过现代科学技术传送给每一个用户。用户得到的是大量的工作、学习、生活上的信息，以及文化、精神方面的需求。当然，也不排除有一些有害于社会的内容的传播。比如：色情、暴力等。但电信、网络行业的主流是有利于社会的，是需要大力发展的，这和实体经济是一致的，所以，它是实实在在的经济。

3. 房地产“虚拟”但更是“实体”

房地产行业具有典型的双重性，即：既有虚拟性，又有实体性。它的虚拟性就体现在一部分人利用政策和市场进行投机活动，从中谋利。这个投机谋利的过程，就是一个虚拟的过程。比如，开发商盖好房屋后，捂盘不售，等到房价上涨后再出售。有的客户买房不是为了住，而是为了涨价后卖出去，从中赚取差价。这个投资获利的过程与股票是相似的，从这个角度讲，房产的涨跌只是人们的期望而已，是虚值。在你炒房过程中，如果你赚了钱，你并没有付出劳动，并没有创造价值，只是靠着人们对房价预期的推高把别人的钱“骗”进了自己的腰包；如果你赔了钱，你并没有得到相应的消费，由于错误地估计了房价的涨跌方向，你把钱拱手送给了别人。这就是房地产行业的虚拟性所在。但是，房地产虚拟的一面与其所具有的实体功能相比，是很微小的。人们生活的三大基础——吃、穿、住，其中的住就是靠房地产行业解决的。房屋的建设是实实在在的生产，投入了资本，创造了价值，创造了财富，解决了问题，它强大的实体性是毋庸置疑的，所以说，房地产“虚拟”但更是“实体”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



### 1.2.2 经济行业新归类

通过上面的分析，我们懂得了金融行业的虚拟性决定了它不能从扩大利润的角度去大力地发展，所以，也可以说，它不属于真正的经济行业。因此，必须把它作为一个单独的行业划分出来。这样一来，在总体上，就可把经济行业分为两个行业了，即：金融服务行业和实业经济行业。

一、金融服务行业

金融服务行业就是指其业务内容主要与货币运行有关的服务行业。随着社会的发展，金融服务行业的种类越来越多。包括基本的金融行业，如证券、银行、保险、信托、典当行等。还有金融衍生产品行业，如远期、期货、期权等。还有外汇市场。

对这个特殊的行业，之所以要在其名称中特意加上“服务”二字，把“金融行业”称为“金融服务行业”，而不称为“金融行业”、“金融经济”或“虚拟经济”，这就是考虑到理论的导向作用。就是要明确地告诉社会，金融行业的任务就是服务，它只能是一种为实业经济和社会公众生活服务的行业，必须与其服务的对象相适应，不能以盈利为目的，不能脱离社会，孤立地发展、膨胀。

但是，当今社会，由于没有正确的理论做指导，从各国的情况尤其是发展中国家及发达国家的情况来看，金融行业大多脱离了社会实际。尤其是美国，美国对全世界金融服务行业起了很大的误导作用。美国金融服务行业是世界上最“繁荣”的国家。

美国证券市场投资品种十分丰富，有证券和股指的现货、证券和股指的期货及期权、可转换债券、信托凭证等品种。美国证券市场从构成上讲包括全国性的证券市场，如：纽约证券交易所、全美证券交易所、纳斯达克市场和招示板市场等；还有区域性的证券市场，如：费城证券交易所、太平洋证券交易所、辛辛那提证券交易所、中西部证券交易所等。而 20 世纪 30 年代的美国经济大萧条就是由 1929 年美国股市大崩盘引起的。

美国银行系统更是历史悠久，种类较多。第一类是联邦储备系统（中央银行体系）。美国将全国划分为 12 个联邦储备区，在每一个储备区内设立一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



家联邦储备银行作为该储备区的中央银行。第二类是商业银行。美国的商业银行可分为两大类：国民银行和州立银行。国民银行一般规模较大，州立银行一般规模较小。而商业银行以外又有许多为私人服务的金融机构，包括：储蓄贷款协会、互助储蓄银行、信用合作社等。还设有为企业服务的金融机构，包括：投资银行、商业票据所、信托机构等。第三类是政府专业信贷机构，包括向农民和小企业提供信贷的机构等。然而，在2008年由美国自身引起的金融风暴中，美国有400多家银行倒闭，曾创下了一天之内倒闭9家银行的纪录。这400多家倒闭的银行中，就包含了美国五大投行中的贝尔斯登、美林和成立于1850年的雷曼兄弟公司。五大投行中的另两家高盛集团和摩根士丹利被迫由不可一世的投资银行转型为安安分分的传统商业银行。美国历史悠久、灿烂辉煌的五大投行转眼灰飞烟灭，变成了一个美丽的传说。经济规律是不能违背的，美国酿下的苦酒只能自己咽下。

美国其他金融机构还有很多。比如期货、外汇市场、养老金基金和货币市场互助基金、销售金融公司、商业金融公司、非银行住房抵押贷款公司等。房利美和房地美就是美国最大的两家非银行住房抵押贷款公司，属于由私人投资者控股但受到美国政府支持的特殊金融机构。两家公司的主要业务是从抵押贷款公司、银行和其他放贷机构购买住房抵押贷款，并将部分住房抵押贷款证券化后打包出售给其他投资者。而这两家战绩卓著的公司正是2008年的次贷危机的元凶。

二、实业经济行业

实业经济行业就是指各种实体商品的生产行业以及通过劳动创造价值以提供消费的各种实业服务行业。实业经济行业又可分为有形经济行业和无形经济行业。

有形经济行业：指各种实体商品的生产行业。如汽车、衣服、纸张等商品的制造行业。有形经济行业是社会经济的基础行业。在商品生产形成的初期，商品生产都是简单的有形商品生产。这些商品生产是人类生存、生活的基本保障。

无形经济行业：指通过劳动创造价值以提供消费的各种实业服务行业。是除金融服务以外的各种劳动服务行业。如电信、网络、影视、教育、舞厅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



等行业。这些行业提供的产品虽然无形，但通过上面 1.2.1 节中对虚拟经济的剖析，我们明白了它们与金融服务行业有着本质的区别，它们都是实实在在的产业。

在 2008 年的全球金融风暴出现之前，人们普遍认为：美国以虚拟经济为主的经济结构顺应了时代经济的新潮流，是现代社会经济的发展趋势。给世界各国带来了很大的示范效应。金融风暴之后，很多经济学者对此进行了反思，认为经济的发展要以实体经济为主，以虚拟经济为辅。表面上看，这种观念似乎纠正了以前的错误，但是，这仍然是一种不科学的提法。

为什么说以实体经济为主，以虚拟经济为辅仍然是一种不科学的提法呢？

主要就因为所谓的虚拟经济本身就是一个不科学的概念，它的范畴包含了金融服务行业和实业经济行业中的无形经济行业。对于金融服务来说，它与实体经济的关系不是谁为主谁为辅的关系，二者纯粹是一种服务与被服务的关系。而对于实业经济中的无形经济来说，在人类生存、生活有了充分保障的前提下，它和实体经济的关系是平等的，不存在着主与次的关系。换句话说，实业经济中的无形经济也是可以大力发展的。有人认为，经济发展要脚踏实地，虚的东西多了，经济会失去根基的。实际情况并非如此。比如：一个吃、住、穿等基本生活问题得到保障的人，当他手中有 500 元闲钱时，他是买一辆自行车好还是到电影院看几场电影好呢？其实，两种做法本质上都是一种消费需求上的满足，从根本上说无区别。买自行车的好处是外出方便一点；看电影的好处是陶冶情操，充实业余生活。不同的人可能会做出不同的选择。现在的社会，人们不愁吃不愁穿，所以说，电信、网络、影视等行业发展得越快越好，服务内容越丰富越好。尤其是电信、网络，如果创出一些高层次的消费项目，能够把人们买名牌衣服、豪华轿车的钱都吸引到电信、网络消费上来，也未尝不可。都是消费，都是享受。所以，无形经济只要健康发展，是不受限制的，它的经济意义和有形经济是一样的。

## 1.3 重新认识货币

至于什么是货币，自有货币理论以来，一直争论不休，至今也没有一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



统一的定义。为什么会出现这种情况？因为货币是人类经济活动发展的特殊产物，内涵深奥难懂。难怪美国现代经济学家萨缪尔森在其名著《经济学》有关货币的章节中引用了美国地质学家金·哈伯特的一句名言："在一万人中只有一人懂得通货问题，而我们每天都碰到它。"而19世纪中叶有一位叫格莱顿的英国议员的话更形象，他说："在研究货币本质中受到欺骗的人，比谈恋爱受欺骗的人还要多。"可见，要认清货币，不是一件容易的事。货币已经被争论了两三百年了。

### 1.3.1 商品社会的三个阶段

要想认清货币的真实面目，必须对货币的形成过程及其内部成分进行正确地分析。为了使复杂的问题简单化，这里用一个直观的货币解释图来帮助我们分析。

如图1－1第一、二行所示：商品社会从货币演变的角度可分为三个阶段。

第一阶段：无货币阶段。商品出现的初期，商品与商品直接交换。

第二阶段：商品充当货币阶段。社会发展到一定时期，最原始的货币开始出现，他们用大家都愿意接受的实物来充当交换的中间物，如：羊、马等。随着社会的发展，充当中间物的实物逐步演变为更加方便的金属，如：铜、银、金等。各区域的历史条件不同，实物充当货币的情况也不尽相同。

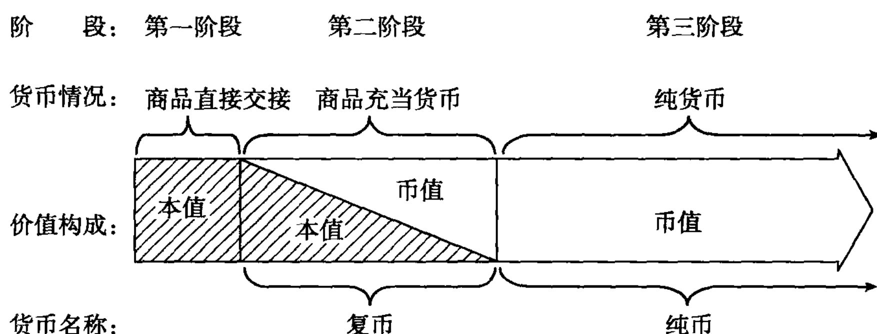



**图1－1　货币解释图**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三阶段：纯货币阶段。我国北宋时期，出现了纸币，这是世界上最早的纸币。欧洲 17 世纪后期也出现了纸币。由于纸币所用的材料成本低，其自身价值可以忽略不计。目前通用的货币，除了纸币以外，许多国家与纸币同时发行的还有硬币，含有很少的金、银等贵金属。在实际流通中，人们已无意在乎它含贵金属量的多少了，把它看作和纸币一样了。也同样忽略了它的自身价值的存在。将来，随着科技的发展，可能还会出现新的货币形式，如电子信息货币等，它们是真正的没有自身价值的纯货币。现在已出现的购物卡等并不是货币，在 6.1 节中将详细讲解。

### 1.3.2 复币与纯币

如图 1－1 第四行所示：货币演变的三个阶段中，第一个阶段未出现货币；第二个阶段出现的是复币；第三个阶段出现的是纯币。

一、复币

复币是指商品充当的货币。包括了早期的牛、马等动物以及后来的黄金、白银等。这些物品之所以能充当货币，是因为它们具有两个特性：一是物品本身具有价值和使用价值；二是易被社会接受。这些物品充当货币后就具有了双重身份，既是货币，又是商品，所以称为复币。

从货币的产生来看，最初的货币必然是以商品充当货币。货币是在有商品交换之后才产生的，最原始的商品交换是物品与物品之间的直接交换，后来为了方便，才采用了大家公认的与交换物品等价的某些物品作为中间媒介进行交换。黄金作为货币，是金属冶炼技术发展的结果，不是货币本身发展的结果。如果世界上没有黄金这种物质，货币照常按照自身的规律发展，演变。它可以寻找其他与黄金相似的物质，或者随着社会的发展，较快地过渡到纸币。所以，黄金作为货币与牛羊作为货币是一个道理，只是黄金具有更方便、易保存等优越性。

二、纯币

纯币是指不具有价值和使用价值的物质或者价值和使用价值很小而被忽略不计的物质充当的货币，如纸币。随着科学和金融制度的发展，将来还可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



能出现完全电子信息化的货币。这些物品只有一个身份，就是货币，所以也叫纯币。

纯货币是带强制性的货币，个人只能服从。强制公众执行不一定对公众不利，不允许公民违法犯罪都是强制性的，但都是有利社会的。由复币发展到纯币是社会的进步，是货币发展的必然趋势。这和植物长到一定的时候必然要开花结果是一个道理。

传统货币理论把纸币也称作信用货币，显然是不客观的。其意是说，虽然纸币不以贵金属为基础，但货币当局可以保证无论什么时候，你手中的纸币都能在市场上流通，社会公众都能接受，都可以用来购买商品。总之是能保证纸币的合法地位。但实质上，这只是一半的信用，合法不一定合理。道理很简单，货币当局只是保证了你手中的纸币可以用，但并未保证有多大用途，遇到通货膨胀、金融海啸等，纸币可能会几乎变成废纸。我国民国时期，上海就出现了几麻袋纸币只能换一盒火柴的奇观，信用何在？所以，半个信用其实就等于没有信用。信用货币的说法是不可取的。

### 1.3.3 本值与币值

如图 1－1 第三行所示：货币的价值由本值和币值构成，不同的阶段，货币价值的构成是不同的。货币之所以深奥难懂，难就难在本值与币值上。

一、本值和币值的定义

一件物品，当它作为商品时，它有其自身的商品价值。当它作为货币时，它有其自身的货币价值。当它具有商品货币的双重身份时，它的价值组成也是双重的。

货币的本值是指充当货币的物质本身在不充当货币时的价值。这里所说的价值指的是充当货币的商品其固有价值的货币表现形式，即：商品的货币价值。比如牛，不充当货币时，它的价值就是一头牛的价值。本值是充当货币的商品自身的属性，与是否充当货币无关。货币的本值不是一成不变的，它随着社会商品价值的变化而变化。

货币的币值是指物质在充当货币时，其本值之外增加的价值。这部分增加的价值是由于货币自身在经济运行中的特殊作用而产生的。它和一般商品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的价值变化方向是相反的。用通俗的话说就是：东西值钱的时候，钱就不值钱了；钱值钱的时候，东西就不值钱了。货币的币值是几百年来人们没有认识到的。它是货币的核心，也是货币隐藏最深的秘密，是认清货币真实面目的关键所在。

商品充当货币时，其价值包含了两个部分：一部分是本值；另一部分是币值。如何理解商品充当货币时其价值会有两个值呢？

以羊为例。当羊还未成为货币前，我们假设一担谷子和一头羊的价值相等。如果二者直接交换，一担谷子就可以换一头羊。这时，一头羊的价值是它本来的具有的价值，这就是货币的本值。当羊充当货币以后，刚开始，由于商品交换少，一担谷子仍然可以换一头羊。但后来，由于其他商品种类增加了，如农具、布匹等，都需要用羊来做交换媒介，而羊的数量有限，不够用，怎么办呢？只能将就一点，每种商品交换时所需要的羊都少点。这其实就是物价下降了。从常理上讲，羊也是商品，羊的价值应该随着市场商品价格的下降而变小，而事实上，羊的价值不仅没变小，反而增加了。

当物价下降时，一担谷子与一头羊的价值就不再相等了，一担谷子再也换不了一头羊了。也许能换半头羊，也许只能换半边羊屁股。我们假设可以换半头羊，反过来说，就相当于一头羊可以换两担谷子。也就是说，羊的价值涨了一倍。其实，羊还是那个羊，谷子还是那个谷子，羊凭什么能涨价呢？很明显，是因为它充当了货币的缘故。换句话说，也就是货币这个特殊身份使它的价值增加了，增加的这部分价值就叫币值。这时，作为充当货币的羊，其价值实际上是由两部分组成的：一部分是羊自身的本值；另一部分是因为商品对货币的需求变化而增加的币值。

二、本值与币值的变化规律

1. 本值与币值的比例关系及其变化区限。

从本值与币值所占货币全部价值的比例上看，本值与币值的大小变化是相反的。本值大时币值小；本值小时币值大。图 1－1 第二阶段所对应的部分，就反映了二者的变化关系。本值和币值都在 100% 和 0 之间变化，但有区别。

如果用 S 表示货币的本值，则 S 的变化范围为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



$$100\% > S \geq 0$$

如果用 H 表示货币的币值，则 H 的变化范围为：

$$100\% \geq H > 0$$

这就是说：本值最大时不可能等于 100%，或者说币值最小不可能等于 0，当本值等于 100% 或者说币值等于 0 时，商品就不能充当货币的角色了，就成商品直接交换了。

本值最小时可以等于 0，或者说币值最大时可以等于 100%，当本值等于 0 或者币值等于 100% 时，货币就不是由商品代替了，而是 100% 的纯货币。

这种变化只是理论上的一种规律，在社会实际演变中，出现的货币品种是有限的，其本值所占的比例从 100% 到 0 之间的各个区段不可能都出现过。一般来讲，就世界各地同一区域的货币演变情况来看，充当货币的商品，其本值所占全部价值比例的大小，与其出现的时间的先后基本上是一致的。在我国，具有代表性的充当货币的商品主要有：牲畜、铜、银、合金等。羊充当货币时，其本值几乎是 100%，而现在的流通硬币，其本值相对较小。

2. 本值和币值的绝对值的大小及其变化区限。

上面已经讲了本值与币值的比例关系及其变化区限。现在要讲的是本值绝对值和币值绝对值的大小及其变化区限。二者是不同的。本值与币值的比例关系并不涉及具体数值，而本值和币值的绝对值是指抛开比例关系，指本值的具体大小及币值的具体大小。当商品货币的数量关系发生变化时，货币就会出现贬值或升值的情况。货币的价值所包含的本值和币值就会出现变化。

货币本值的变化规律：商品充当货币时，其货币本值的变化规律与普通商品是一致的，随着市场商品价值的变化而变化。

货币币值的变化规律：从理论上讲，币值可以无限升值或无限贬值。当货币供应增加或商品供应减少时，货币就会贬值，货币的价值就会减小。当货币供应减少或商品供应增加时，货币就会升值，货币的价值就会增加。

纯货币价值的变化规律：因为纯货币只有币值没有本值，所以，纯货币价值的变化规律和币值的变化规律是一样的。

商品充当货币时其价值变化规律：因为商品充当货币时其价值构成与纯货币的价值构成是不同的，所以，它的价值变化规律与纯货币是不一样的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



货币的升值或贬值都是通过其币值的变化来实现的，其本值随着市场的变化而变化。将其本值与币值的变化规律合二为一，就是其价值的变化规律。即：有本值的商品充当货币时，其价值可以无限变大，但不能无限的变小，最小只能等于其本值。也就是说，其价值贬到与其本值相等时就不会再贬了。因为这时人们可以不拿它作为货币使用，而拿它作为一般物品使用。

三、纠正对商品充当货币时价值的错误理解

由于传统经济学理论的原因，长期以来，人们一直以为实物货币的价值与其作为普通商品的价值是相等的，这是错误的。

在货币出现初期，实物货币的数量较稳定，商品生产在数量上的变化也不大，二者比例关系变化不明显，对货币升值与贬值的影响较小，这使实物货币的价值与其作为普通商品价值基本相等。所以，这就给人们造成了一种错觉，以为二者完全相等。在西方国家以黄金作为货币时，虽然出现过较明显的升值或贬值，但由于人们认识不到币值的存在，都以为完全是黄金自身的价值发生了变化。

另外，不同的国家，不同的区域，其自然条件、科学发展、社会发展不一致，货币演变的具体过程会有所差异。比如充当货币的物品在种类、先后顺序等方面会有所不同，不能把个别地方的特殊情况当做整个社会的普遍规律。

### 1.3.4 重新定义货币

一、传统货币理论对货币的定义

货币究竟是什么？传统经济学对货币没有统一的定义。比如：货币是充当交换媒介、价值贮藏、价格标准和延期支付标准的物品；货币是人们普遍接受的用于支付商品劳务和清偿债务的物品；货币是无需支付利息，作为公众净财富的流动资产等。现代西方经济学的主要代表人美国经济学家萨缪尔森则把货币定义为：货币是能够被普遍接受的充当交易媒介的任何一种东西。马克思在资本论第一篇中，对货币是这样论述的：作为价值尺度并因而以自身或通过代表作为流通手段来执行职能的商品，是货币。

对于货币的本质，传统货币理论同样存在着争议：一是货币金属论，二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是货币名目论。货币金属论者从货币的价值尺度、储藏手段和世界货币的职能出发，认为货币与贵金属等同，货币必须具有金属内容和实质价值，货币的价值取决于贵金属的价值。货币名目论者从货币的流通手段、支付手段等职能出发，否定货币的价值，认为货币只是一种符号，一种名目上的存在。马克思则认为：货币是作为一般等价物的特殊商品。货币具有商品的属性，是和普通商品不一样的特殊商品。

之所以对货币没有统一的认识，说到底还是因为他们没有真正看清货币的本质。

二、重新定义货币

我们可以这样想，假如现在突然取消了货币，也禁止商品充当货币，那商品会怎么交换呢？首先是直接交换。对不便直接交换的商品怎么办呢？只有找一种大家公认的类似于货币的东西。比如，双方都认可的中间人或机构出具凭证等，用此凭证进行商品的中间转换，以实现商品间接交换。在这个商品转换过程中，凭证究竟起了什么作用呢？商品交换是以商品的价值为基础的，是等价交换。可见，中间人或机构出具的凭证实际上是对双方商品的价值起了一个担保作用。这个对商品价值的担保作用正是货币的本质所在。认清这一点，我们就可以对货币重新下一个定义：货币是商品价值的通用担保物。

三、对货币的理解要把握好以下几点

1. “通用”指在整个货币发行范围内通用，私下小范围内具有担保功能的物质不是货币。

2. “担保物”与“媒介”的含义不一样。传统经济理论中，“货币是商品的交换媒介”是一句表达意思模糊的话。“媒介”一词的意义较广，它涵盖了商品交换中间所有起牵线搭桥作用的东西，不一定专指价值方面。二是“媒介”并没有表达货币与商品的价值之间是什么关系。

3. “担保物”与“等价物”的含义也是不一样的。

（1）“等价”只是对货币与某种具体商品在具体时刻作相互比较时的描述，不是对整体货币在常态下的描述。

（2）“等价”只是一种静态的比较，不一定交换。而“担保”则内含着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交换。不交换，就没必要“担保”。这与“深山藏寺”的名画有相似之处，画上虽然没有寺，只见和尚担水，却告诉你山后必定有寺。

4. 为什么货币可以做商品交换的“担保物”？

因为货币有价值和使用价值。对纯币来说，货币的价值和使用价值不是本来就有的，是政府赋予的，是政府的信用。比如纸币，一张纸币在未加工印刷成货币之前，它只是一小块普通的纸张，它的价值和使用价值就是这一小块普通纸张的价值和使用价值。当它成为货币后，它的价值和使用价值就是人为赋予的，其价值由面值数额决定。但是，如果遇到改朝换代等，原来的纸币被停用，那被停用的纸币就变成了废纸，一文不值。纸币由有价值和使用价值变成无价值和使用价值，是因为它已经不是货币了，并不是说货币本身发生了质的变化，只是换了纸张而已，因为在停用旧的纸币时，又发行了新的纸币，新的货币已经代替旧的纸币具有价值和使用价值了。所以，货币不是指特定的某些张纸或其他物质，而是对具有货币功能的物质的通称。

5. 货币不是商品。

对于货币不是商品这个观点，尤其是对充当货币的商品来说，可能很多人认为这是睁着眼睛说瞎话。商品充当货币时，首先它是商品，怎么能说货币不是商品呢？这样顺着想，很容易被表象所迷惑，如果我们反过来想，就不一样了。商品交换，就是为了得到别人手中和自己手中不一样用途的东西。简而言之，买就是为了得到。比如羊，当它还没成为货币时，有人用大米去换它，就是为了吃肉。当它成为货币后，第一，人们买它就不是为了吃肉了，而是为了用它换取其他商品，其交换的目的变了；第二，其价值不再单一由羊本身决定，更主要的是由它的特殊身份货币来决定。因为这时，羊的价值由羊的本值和羊的币值组成，而决定羊的价值的变化主要取决于羊的币值，价值的组成形式和价值的变化决定因素都不一样了。可见，充当货币的羊与商品相比较已经发生质的变化。价值变了，占有的目的也变了。

也有一部分学者认为：从货币的形成来看，它是从商品中分离出来的，所以它仍然是商品。把“货币是从商品中分离出来的”作为认定货币是商品的理由是错误的。经济规律不是随着经济的发展逐步形成的，而是本来就存在的。经济的发展是按照本来就有的经济规律进行的。就像每个生物个体都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要经过诞生、生长、死亡一样，这是宇宙间固有的规律，任何生物都得遵循这个规律。假如现在的人类社会消亡了，再来一个轮回，重新产生了下一个人类社会，一切都变了，但经济运行的规律不会变，只要有社会的存在和发展，就注定货币必然会出现。只是在货币出现之前，由于社会各种条件的限制，先由一些商品暂时代替。从这个意义讲，货币从商品中分离出来，是“计划”之中的事，它自始至终都是在货币自身的循环圈中变化，虽然表象上在不同时期有所不同，但本质上并未变成其他物质。

6. 货币不是商品是什么？

货币不是商品，那它是什么呢？货币就是货币。如果按物品的用途对物品进行分类的话，可以分为三类：普通物品、商品和货币。货币是一个独特的物品种类，不能把它牵强附会地归到商品之中去。如果分不清货币与商品，我们对货币的本质就认识不清，对货币在经济运行中出现的各种问题就不能找到形成的原因及正确的处理方法。

## 1.4 供需循环理论

商品与货币各自都有自己的需求和供应。商品需求、商品供应、货币需求和货币供应构成了经济运行的四大要素。由于受西方经济理论及其他传统经济理论的影响，人们对四者关系的解释比较乱，理不出头绪，往往不能对现实社会中经济运行情况作出正确的判断。解决这个问题，需要懂得供需循环理论。

一、供需循环理论的内容

如图 1－2 所示：商品需求、商品供应、货币需求和货币供应四者之间的关系是一种正反作用的循环关系。正循环是前者决定后者，反循环是后者对前者有一定的影响作用。我们把商品需求、商品供应、货币需求和货币供应四者之间正循环前者决定后者，以及反循环后者对前者有一定影响作用的理论称作供需循环理论。理解供需循环理论须把握好以下几个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



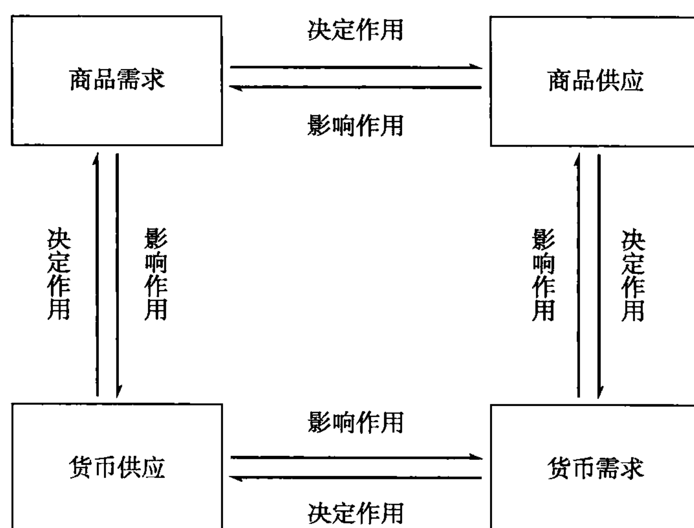



**图 1－2 供需循环图**

1. 正确理解商品需求、商品供应、货币需求和货币供应四者正循环的决定作用和反循环的影响作用。

社会需要什么样的商品和需要多少商品，决定了生产商如何开展生产，以满足社会需求。社会商品供应的情况则决定了社会上需要多少相应的货币，这种对货币的需求则决定了货币当局应当供应多少货币比较合适，而货币供应的情况又使社会产生了与之相应的商品需求，这是一个循环的决定关系。

反过来，就变成了一种循环的影响关系。当社会的商品需求发生变化时，就可以促使货币供应随之进行调节，以适应商品的需求。货币供应的变化会使货币的需求发生改变。比如某企业本来不打算投资，因为银根放松，贷款很容易，该企业改变了想法，开始增加投资。而这种对货币需求上的变化，又会影响到商品供应。当货币需求量增加时，就多供应商品；当货币需求量减小时，就少供应商品。商品供应的变化，又影响了商品需求。如果你本没打算买衣服的，一旦满大街都是衣服，就激起你的购衣欲望。

2. 理想经济状态下，商品需求、商品供应、货币需求和货币供应四者之间，不仅存在着正反作用的循环关系，而且相互之间还是均衡一致的关系。关于理想经济，下面的 1.5 节即将介绍。因为理想经济状态下，商品、货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的供应与需求都是彼此相互适应的，四者之间正反关系的作用，使它们在量的关系上变得相等。如果生产水平不发生变化，这个量是恒定不变的。

3. 在四者循环关系中，从社会发展的角度讲，商品供应是根本。它对四者的循环关系的变化起着决定作用。商品供应对整个经济发展起着推动作用，它是人类社会财富的来源，是各国政府工作的根本任务。一个国家的根本目标就是国富民强。商品供应最终取决于社会科学技术、生产管理的发展水平。从总的趋势上讲，供需循环的总量在不断增加，这个增加的入口是商品供应。商品供应的增加是以进步超量生产的方式实现的，而与之相对应货币量的增加，则是以财政赤字的方式实现的。在 10.3 节中将会详细讲解这一点。

4. 在经济运行过程中，商品需求是我们关注的中心。上面已经讲过，商品供应是四者循环关系的根本，二者并不矛盾。商品供应在总趋势上是社会的发展所决定的，我们所要做的就是如何促进它的发展，包括积极解决其发展过程中出现的一些问题。各个国家抓科学，抓教育，为的就是发展经济，创造财富，供应更多更好的商品，满足人们的生活需求，这是整个社会的根本所在。而以商品需求为关注中心，是从如何使商品货币正常运行这个角度讲的，而且商品需求决定商品供应也是从保障经济运行这个角度讲的。关注商品需求正是为了更好地做好商品供应。

二、供需循环理论的意义

企业懂得了供需循环理论，会根据市场需求来开展生产，同时又要关注货币需求和供应的变化，一是从中及早发现市场变化的迹象，二是准确掌握货币运行情况的变化，以便对自身经营状况进行合理调整。政府懂得了供需循环理论，一是根据市场对商品的需求，对企业的商品生产进行引导、调控，二是政府对货币的供应既考虑到货币的需求，又要关注到商品的需求。而货币需求和商品需求，同时都指向商品供应。所以，人们往往会感觉到，货币供应和商品供应是一种对应关系。个人掌握了供需循环理论，能够把准市场商品供应现状及未来的变化情况，对商品购买尤其是高档商品、大件商品的购买等有很大的帮助作用。

对于供需循环理论，听起来容易做起来难，无论企业还是政府，很容易被一些表面经济现象所迷惑，而采取的措施与实际不符。如果是企业，则影

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



响了自身的利益和发展；如果是政府，则使整个经济运行受到影响。

## 1.5 理想经济参照法

经济规律是极其复杂的，要想真正地认识它，必须找到一种正确的方法。我们每个经济学的研究者都处在一个现实的经济社会中，要想对自身所处社会的经济运行状态正常与否作出正确的判断，就必须要找到一种具体的参照标准，这个参照标准就是理想经济。

一、理想经济的定义

理想经济是对现实经济而言的，现实经济就是现实社会中的经济。现实社会总是会有各种矛盾出现，现实社会的经济运行中会伴随着各种问题的存在。而理想经济就是指经济运行的各个环节和要素相互适应、匹配，整个经济的运行和发展处于最佳状态。

理想经济只是现实经济参照的一个标准，任何一个国家的经济状态都很难达到理想经济状态。我们所说的理想经济，也不是“真空”中的理想经济，理想经济也是有一定的条件限制的。这些条件有我们应当遵守的，有我们无法改变的，也有我们可以改变的。我们所说的理想经济指的就是在这些条件限制下经济的最佳状态。

二、理想经济的分类

（一）条件理想经济

条件理想经济是指在现有各种经济运行条件限制下所达到的最佳状态的经济。这些条件包括以下几个方面：

1. 必须遵守的条件。

（1）环境保护：商品生产不污染环境，不破坏生态平衡。这里所说的“不污染”、“不破坏”不是绝对的，是指在公认的范围内不污染、不破坏。比如国际、国内有关环保规定等。

（2）资源保护：商品生产不超限度的消耗资源，不浪费资源。这一条和第（1）条一样，也不是绝对的，是相对国际、国内有关资源保护的规定而言的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）进步文明：经济发展必须兼顾教育、医疗、分配合理等方面。在总体上，百姓安居乐业，社会和谐进步。

在现实社会中，这些条件往往得不到遵守。各个国家或多或少都存在着这方面的问题。但是，作为经济理论，必须起到好的引导作用，这也是西方经济学忽视的一个方面。

2. 不可改变的条件。

（1）现有生产力水平：在任何时候，现有的生产力水平对当时社会来说，都是不可改变的条件。生产力水平不是在某一时间想改变就可以改变的，生产力水平的改变是随着社会的发展逐步提高的，生产力水平的提高是永无止境的。

（2）自然条件：比如矿藏资源、地理环境等。如果在一个矿藏资源丰富的区域就地取材，办加工企业，自然条件是很有利的，这样生产经营，显然是本小利大；如果在有江河急流或刮风不止的地方，办水力或风力发电站，自然条件同样很利的。但是，如果要在四季积雪的高原严寒地带，或者整年高温酷热的热带地区办大型企业，自然条件就变得不利了。首先是招工困难，因为生活环境差，一般人不愿来。另外是生产材料、产品运输困难。大山区水陆不通，交通阻塞。这种恶劣的天气和落后交通就是不可改变的条件。对交通来讲至少是在一定时期内不可变的条件。

（3）乡规民俗、宗教信仰：比如，在西藏，僧人占总人数的比例较大，劳动资源及消费习惯等方面与其他区域相比是有差异的。有些少数民族对一些植物、动物有着特殊的对待方式，那么，与这些植物、动物有关的种植、养殖及食物加工等就会受到影响。有些少数民族男女性别在劳动分工、社交分工等方面非常特别，与众不同，这就与传统的劳力分配习惯有一定的差别。

3. 可改变的条件。

（1）部分自然条件：如，丘陵地带或小山区交通不畅；地震、干旱、水灾等造成的影响等。

（2）经济管理水平：管理水平是可以通过学习提高的。一是更新观念意识；二是提高业务理论，可以通过书本、网络、进修学习、请专家讲课等方式；三是总结实践经验；四是学习他人先进经验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）人为障碍：比如不合理的规定等。

（4）经济环境：比如资金问题等。

（二）完全理想经济

在各种限制经济运行的条件中，将可改变的条件采取各种办法全部消除，在这种情况下所达到的最佳状态的经济称作完全理想经济。

“完全”是相对“条件”而言的，在限制经济运行的各种条件中，必须遵守的条件和不可改变的条件，不管我们如何努力，也是无法消除的。既然该消除的都消除了，留下的都是无法消除的，那实际上，这就是经济运行环境的最高境界，是一种更符合社会实际更值得我们去研究的最高境界。所以，我们可以用“完全”这个词来定义它。

三、什么是理想经济参照法

要想当一名好医生，尤其是外科医生，首先要学好人体解剖学，要了解人体在正常情况下各种器官、组织的生理状态。把解剖知识学好后，你自然就知道了什么是病变。和正常的器官、组织不一样的地方肯定就是病变。同时，你也懂得了出现病变后应朝着什么方向去治疗，以及治疗到什么程度叫治好。对于经济学，研究理想经济和研究人体解剖是一个道理。

在理想经济状态下，经济的运行存在着自身的规律。而在现实经济状态中，经济运行会出现各种各样的问题，如何治理呢？治理的办法就是参照理想经济状态下的经济运行的规律进行调整。理想经济状态下各种经济参数、指标就是现实经济出现问题后治理的目标。以理想经济状态为参照的方法就叫做理想经济参照法。

虽然在现实社会中，理想经济状态是不可能真正实现的，但我们以此为参照，经过努力，可以最大限度地接近这种状态。尽管社会经济的发展会出现很多波折，但在总的趋势上会越来越靠近完全理想经济状态，这是社会发展的必然。

## 1.6 经济规律藏在哪里

经济学的根本任务就是揭示经济运行的规律，指导社会实践。但规律总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是隐藏在事物现象的背后，我们不能轻易地发现它。其实，无论是人类社会还是自然社会，一部分规律就在我们的身边，就在我们的生活之中。

虽然一部分规律存在于我们的生活中，我们每天接触它，但并没有认识它。比如说物理学中的作用力与反作用力：当一个物体对另一个物体施加一定的作用力时，它必然受到另一个物体给它大小相等方向相反的反作用力。这个物理规律生活处处都有，但人们对之熟视无睹。如果你给一个赶马车的老头儿讲，说马拉车的力与车拉马的力大小是一样的，他一准认为你脑子进了水。

当然，也有的规律是一般人接触不到的，自然也认识不到。比如自然界的天文、地理、生物、化学等范畴的规律。古人无数次望着夜空，也无法知晓为什么月亮总是在夜晚出现，他们只能发表一些“明月出天山，苍茫云海间”的感慨。他们怎么也不会想到，月亮是围着地球转的。因为他们没有望远镜，也没有其他先进的科学仪器。他们观测不到太空的真实情况，不可能判断出行星的运行规律。

对于全世界无产阶级革命来说，马克思最大的贡献是发现了剩余价值。其实，剩余价值规律就是一个生活中极其简单的加减法。比如工人给资本家干活，工人干了价值 10 元钱的活，但资本家只给了工人 8 元钱的报酬，留下 2 元钱自己用。这 2 元钱就是剩余价值，就是资本家剥削工人的秘密。这是公开的秘密，它就是一道“10 - 8 = 2”的数学题。这道数学题没上过学的人都会算，工人们每天用自己的身体和辛勤劳动演示着这道算术题，工人的家属也会算，全社会的人都会算。可是，就是没有人把它提出来。然而，马克思把它提出来了。在本人看来，马克思与别人的不同之处就在于他发现了这道数学题潜在的社会能量。他懂得：在当时的历史背景下，这道简单的减法数学题能唤醒全世界沉睡的劳苦大众。这才是马克思真正的伟大之处。就像一部出了毛病的机器，在机器的一边，放着一大堆配件，很多人只是站在那里眼巴巴地望着这些配件，干着急。这时来了一个人，他在这些普通的配件中找出一个，把它安到机器上，问题解决了。这个人的不同之处不在于他发现了这个配件，因为这个配件大家都看在眼里，而在于他懂得这个配件的与众不同的作用。所以，从某种意义上，如果说马克思对无产阶级革命的最大的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



贡献是发现了剩余价值，还不如说，马克思最大的贡献是发现了剩余价值的重要作用。

人们总是感到经济规律深奥难懂，高深莫测，发现它就更难了。其实，只要你细心观察，认真分析，不在于你是不是经济学家，谁能立足于实际社会，拨开万象迷雾，谁就能牵住经济规律的手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第二章　商品圈

在商品出现初期，由于当时社会交通等条件的限制，商品的产生与交换只能局限在固定的区域范围内。这些固定的区域使商品的生产与交换按其自身的规律稳定的发展。阶级、国家产生以后，尤其是现代社会经济中国家联盟、经济区域的出现，以及全球经济一体化的推进等因素，使商品生产交换变得错综复杂，扑朔迷离。商品圈理论对我们研究商品生产交换的规律有着极其重要的意义。

## 2.1　商品圈理论

一、商品圈的定义

商品圈就是指商品生产和流通的范围。商品圈包含了两个范围：一个是商品生产的范围；另一个是商品流通的范围。要正确理解这两个范围与商品圈的关系。

比如：我国某省的某种特产，由于地理条件的限制，只能在这个省内生产。所以，它的生产范围只是一个省。但销售这种特产的范围是五个省。它的商品圈是一个省？还是五个省呢？都不是，至少是全国。因为它的生产和销售可以根据市场的需求自由扩大到全国。如果海关允许它出口，那它的商品圈就更大了，可能是世界的某一个经济区域，甚至是全世界。正确理解商品的生产范围、流通范围与商品圈的关系需要把握好这样两个原则：一个是当商品生产的范围和流通的范围不一致时，以范围大的为商品圈。实际情况中，往往商品的流通范围要大于商品的生产范围。另一个是当商品生产或流通的实际范围与允许范围不一致时，同样是以范围大的为商品圈。

当今世界，尤其是国际经济，国家之间商品的产权、商品的销售市场等，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



竞争日趋激烈，硝烟弥漫。这使商品圈这个本来很简单的问题变得越来越复杂。所以，我们有必要理清这些关系，掌握好商品圈理论。有了商品圈理论作基础，我们就可以对商品圈内商品的生产和流通的规律进行正确地分析和判断。

货币产生以后，商品与货币便成了经济社会发展中并行的两条轨道，商品流通的范围，也是货币流通的范围。所以，在区域范围界定上，商品圈与货币圈（详见第五章）是相同的。在内容上，商品圈理论主要研究商品生产与流通的规律，而货币圈理论主要是研究货币的发行和流通的规律。商品圈理论对商品生产的研究，主要是对商品生产的结构和量上的研究，而不是对商品生产的管理和技术上的研究。

二、商品圈的分类

商品的生产和流通，存在着是否合理生产和合理流通的问题。在经济社会中，由于一些人为的规定或自然条件的限制，使得一些不同范围内商品生产和流通的情况出现了很大的差异。为了区别这些情况，我们将商品圈分为标准商品圈和非标准商品圈。

1. 标准商品圈。

商品在商品圈内可以自由生产和流通的商品圈就叫做标准商品圈。标准商品圈必须具备以下两个条件：一是商品圈内的经济环境符合市场经济的要求，生产和流通可以按其自身的规律运行；二是商品圈内必须具有对商品生产和流通进行调控的机构，而且此机构必须是商品圈内最高权力部门掌控的机构，并完全具备对商品的生产和流通进行宏观调控的权力和能力。可以同时具备这两个条件的商品圈最典型的就是国家。对标准商品圈的理解要把握好以下两点：

（1）正确理解商品圈中的“自由”。

商品的自由生产和流通是指生产者可以根据市场需要来决定商品的品种和数量，并可以自我决定销售的价格和地点。对于实行计划经济的国家来说，其商品生产和流通显然不是自由的，只有实行市场经济的国家其商品生产和流通才是自由的。但世界上任何事情都不是绝对的，我们所说自由也是相对的。它指的是一种总的概况，综合环境。这是因为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一，俗话说，国有国法，家有家规。一个国家，为了整个国家经济的发展，必定在总体管理上会有所规定。比如毒品、军火在任何一个国家都是受一定管制的。对人类健康有害的食品、药品等在绝大多数国家都是查得很严的。在我国，一些特殊商品如食盐、棉花、烟草等，都要受国家的严格管理。一部分高档商品如汽车等，其销售要受到区域的限制，一般情况下，A城市的居民不能到B城市购买汽车。

第二，当一个国家受到外来势力的控制，其主权受到侵犯，或国家内部出现分裂、内战等，商品的生产和流通同样会受到影响。中国在内战时期，国民党统治区和共产党领导的解放区之间，商品是不能自由流通的。抗日战争时期，日军占领区与国统区及共产党领导的抗日根据地之间，商品的流通就更不自由了。

（2）正确理解商品圈内的权力机构

当商品的生产和流通偏离了正常的运行轨道时，国家就要采取适当的手段进行宏观调控。在学术界，有些学者夸大了社会自身对商品生产的调节能力，认为商品的生产和流通应该完全由市场自我调节，不需要人为干涉。不可否认，从总的发展趋势上讲，社会自身对商品生产是具有调节能力的，商品生产最终是要顺着社会发展的方向进步的。但是，影响商品经济的因素有很多，任凭社会商品生产自身的发展，会使商品生产本身走许多不必要的弯路，影响经济的发展速度和进程。试想想，对于一个国家和社会，如果没有了警察和军队，会出现什么样的后果呢？宏观调控就是商品圈里的经济警察和军队。

在任何一个社会区域，经济利益都是各帮派争夺的焦点。商品圈内，不是最高权力部门或最高权力部门掌控下的机构是不可能对商品生产进行宏观调控的。同时，有了这个权力，还必须具备这个能力。否则，商品生产和流通照旧不能正常发展。权力机构必须在调控手段、调控领域、调控内容等方面都能够正确把握。

宏观调控的手段主要包括法律手段、经济手段和行政手段；宏观调控的领域主要包括有关国家整体经济布局及国计民生的重大领域、市场调节易出现问题的经济领域及商品生产需要但私人不愿意进入或难以进入的领域；宏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



观调控的主要内容包括合理制定各项经济政策和措施、调节居民收入的分配和再分配及社会再生产各个环节等。

综上所述，标准经济圈必须是国家，而且必须是主权国家。否则，是难以达到这些条件和要求的。可见，国家不一定是标准经济圈。只有实行市场经济制度的主权国家才是标准商品圈。

2. 非标准商品圈。

不具备标准商品圈条件的商品圈就是非标准商品圈。非标准商品圈可以有自己的货币，也可以没有自己的货币。货币可以是一种，也可以是多种。目前，非标准商品圈比较多，较典型的非标准商品圈有世界商品圈和欧元区商品圈。

（1）世界商品圈。

世界商品圈就是世界贸易范围。世界贸易对世界经济的发展起到了重要的推动作用。但是，参加世界贸易的商品来自于各个国家，出境后才成为世界贸易的商品，商品不能自由流通，而且这些商品的生产和销售都受各个国家的控制。所以，世界商品圈不是标准商品圈。

世界商品圈是随着世界经济的发展而产生的。最早的世界贸易只是两国之间的商品贸易或区域性的国外贸易。史学界、经济学界对世界贸易的起源没有统一的说法。中国明朝的郑和下西洋，应该说是较早的。1405 年 7 月，明成祖命郑和率领二百四十多艘海船、两万七千四百名船员组成庞大的船队远航，访问了三十多个在西太平洋和印度洋的国家和地区。到 1433 年，他一共远航了七次之多。郑和下西洋的使命虽然主要是政治目的，但同时也带有一定的经济目的。在郑和船队下西洋过程中展开了许多贸易活动，包括朝贡贸易、官方贸易和民间贸易。其中，官方贸易是郑和下西洋的重要内容，它是在双方官方主持下与当地商人进行的交易。郑和船队除了装载赏赐用的礼品外，还有中国的货物，如铜钱、丝绸、瓷器、铁器等。民间贸易一定程度上是在郑和下西洋贸易活动的带动下出现的，不是通过官方接触、交涉产生的。郑和下西洋消灭海盗，维护了海上安全，开辟了航线，促进和刺激了国外贸易的发展。

在欧洲，哥伦布在西班牙王室的资助下于 1492 年起程，最后到达美洲大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



陆。自此，大西洋贸易拉开了序幕。随着16世纪英国、荷兰加入大西洋贸易，世界各大洲之间逐渐被联系起来。进入18世纪后，国际海洋贸易显著增长，在100年间就达到6600多次。随着工业革命在18世纪后期的爆发，特别是19世纪初铁路渐渐地出现，铁路开始在国际贸易中发挥作用，更加促进了各国贸易的发展。

由于英国率先完成工业革命，使英国成为世界上的第一个工业国家。英国的经济发展以及对金融制度的完善，使英镑在全世界广泛使用，成为世界货币。1914年，第一次世界大战爆发，英国在战争中士兵伤亡约80万，军费开支近100亿英镑，国民财富损失了三分之一。这场战争使得英国变成了一个债务国，只能通过举借外债解决财政困难和贸易逆差。战前美国欠英国国债约30亿美元，战后英国倒欠美国47亿美元，同时，英国内债因战争而直线上升，战前英国内债为6.45亿英镑，战后猛增为66亿英镑。“日不落帝国”经济出现衰退，英镑的强势地位也就遭到了质疑。而这时的美国，综合力量已经超越了英国，当1913年美联储一诞生，就已经是世界最强大的中央银行，这也标志着美元已经开始取代英镑成为世界最主要的货币。

第二次世界大战后，在1944年7月举行的布雷顿森林会议上，为了尽快使全球经济得到恢复，50多个国家探讨建立一个处理国际经济的合作组织，提出建立世贸组织的设想。其中有23个参加方成为世贸组织创始成员。1947年联合国贸易及就业会议签署的《哈瓦那宪章》同意成立世贸组织。1947－1993年，有关方经过8轮多边关税与贸易谈判，1994年4月在摩洛哥马拉喀什举行的关贸总协定部长级会议上正式决定成立世界贸易组织。随着时间的推移，参加世贸组织的成员国逐渐增多。二战以后，由美国主宰的世界商品圈进一步的充实、壮大。到2011年为止，世贸组织正式成员已经达到156个。

（2）欧元区商品圈。

欧洲西临大西洋，北靠北冰洋，南隔地中海和直布罗陀海峡与非洲大陆相望，东与亚洲大陆相连，有着悠久的文明发展史。欧洲居民中的99%是白种人，种族构成比较单一。居民80%以上信奉基督教，另有少数信伊斯兰教和犹太教。欧洲是资本主义经济发展最早的一洲，17世纪以后，欧洲逐渐成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为世界经济中心。19 世纪，欧洲爆发人类第一次工业革命，欧洲成为当时世界经济中心。但经历 20 世纪的两次世界大战后，欧洲逐渐衰落。“二战”后的西欧地位一落千丈，受到苏美两个超级大国的威胁和控制。然而，衰落后的欧洲，统一思潮存在已久，有识之士认识到，只有走联合发展道路，才能重塑昔日辉煌。西欧有着共同的文化遗产和心理认同感，经济发展水平相近，曾经是世界上最先进的地区，具备一定的联合基础。

1950 年，法国外长舒曼首先提出建立欧洲煤钢共同体。1952 年，法国、联邦德国、意大利、荷兰、比利时和卢森堡六国组建了欧洲煤钢共同体。1958 年又建立了欧洲经济共同体和欧洲原子能共同体。1965 年，六国签署了布鲁塞尔条约，上述三个共同体机构融为一体，统称欧洲共同体。欧洲各国为了达到与美国、日本等经济强国相抗衡的目的，在经济上采取了统一货币的办法。1992 年在马斯特里赫特签订的《欧洲联盟条约》正式确定采用欧元。成员国需要满足一系列严格的标准，例如预算赤字不得超过国内生产总值的 3%，负债率不超过国内生产总值 60%，通货膨胀率和利率接近欧盟国家的平均水平。欧元自 1999 年 1 月 1 日起在奥地利、比利时、法国、德国、芬兰、荷兰、卢森堡、爱尔兰、意大利、葡萄牙和西班牙 11 个国家正式使用，并于 2002 年 1 月 1 日取代上述 11 国的货币。如今，欧盟 27 个成员国中已有超过半数的国家加入了欧元区。

（3）其他自由贸易区商品圈

自由贸易区又称出口自由区、免税贸易区、自由贸易港等。指两个或两个以上的国家通过达成某种协定或条约，取消相互之间的关税和与关税具有同等效力的其他措施，在主权国家或地区的边境以外，划出特定的区域，准许外国商品豁免关税自由进出。实质上是采取自由港政策的关税隔离区。

自由贸易区是自由港发展而来的，通常设在港口的港区或邻近港口的地区，尤以经济发达国家居多。当今世界，自由贸易区的发展形势非常迅猛，范围遍及各大洲，是区域经济一体化的主要形式之一。世界各国都非常重视通过建立和发展自由贸易区来为自己的经济发展服务。目前，世界上几乎各主要贸易国均已参加自由贸易区，有的还是多个自由贸易区的成员。而每个自由贸易区都是一个非标准商品圈。目前，各个自由贸易区商品圈还都没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



自己的货币。

三、商品圈理论

我们把有关商品生产和流通的范围及其与商品生产和流通之间的关系的理论称作商品圈理论。所谓理论有两种：一类是对事物的一种陈述，表明一种观点或揭示一种规律；另一类是一种言论的汇合，是以一个概念或事物为对象的言论的汇合。商品圈理论以及第五章要讲到的货币圈理论，都属于第二类。

商品圈这个概念对认识现代经济的意义较大。经济的正常运行都是以商品圈的存在为前提的，各种经济规律和理论都与商品圈有着直接或间接的关系，只有有了商品圈的意识，才能认清商品圈中的各种经济规律和理论。商品社会初期，商品的生产和流通一般在商品圈内进行，而现代社会经济，国家、国家联盟、区域、世界等对商品的生产和流通都有着重要的影响。比如出口与内销，用商品圈理论来解释就是在商品圈内销售和在商品圈外销售，然而，对于商品的流通来说，这个“圈”就如同孙猴子当年用金箍棒画下的圈一样，圈内圈外是大不一样的。对一个国家来说，如果没有商品圈的意识，就不能正确处理好出口与内销的关系，经济发展会受到严重影响。

商品圈中，包含着很多经济规律、理论。首先是三大经济规律：商品“双自”规律、商品货币对应规律和商品交换同步规律。还有创价循环理论、财富最大化理论等。其中，三大规律将分别在第三章、第四章和第十章单独介绍。本章继续介绍与商品圈有直接关系的生产互动理论、创价循环理论、财富最大化理论、财富共享权、货币分布理论和商品内销出口总规则等。

## 2.2　生产互动理论

在同一个商品圈内，各企业、行业之间，或各区域之间，其商品生产水平总是会有先进与落后之分的。如何对等落后的企业、行业或区域?

一、生产互动的定义

货币出现以前，商品交换是商品与商品直接交换的。在这个过程中，没有主动与被动的关系。比如张三生产谷子，李四生产棉花，他们把生产好的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



商品拿到市场上相互交换，角色上没有区别。但是，对于固定的商品而言，就有区别了。比如，张三与李四交换时，对于谷子来说，是张三生产的，交换中，张三是主动把谷子换出去的人，而李四则是被动接受谷子的人。而对于棉花来说，关系则是相反的。为了理解，我们引进两个名词，主方与被方，是主动方和被动方的简称。对于固定的商品而言，我们把换出商品的人称做商品交换的主方，把换进商品的人称做是商品交换的被方。

主方与被方，可以是个人，也可以是集体。从这个意义上讲，一个商品圈就是由无数个大大小小的商品交换主方和被方组成的。社会上所有商品交换的主方又互为被方，被方又互为主方，它们之间可以互相交叉，互相转换。又相互依赖，相互促进。

商品生产的目的是为了与别人交换，每交换一次产品，双方都要进行一次相应的生产，所以说，生产实际上是双方的，双方为了一个共同的目标。于是，我们可以对生产互动下一个这样的定义：生产者之间，因为商品交换而进行相应的劳动，就叫做生产互动。

生产互动并不一定是事先商定过的。比如张三制作了一件工艺品，制作时他并不知道以后卖给谁，如果将来卖给了李四，那么李四必须在买这件工艺品之前进行适量的劳动，比如织布，赚得一定的货币，才能买张三的工艺品。这种情况下，张三制作工艺品的劳动与李四制布的劳动就是无意之中的生产互动。

生产互动与商品交换是有区别的。商品运行的流程主要包含了两个环节：一个是生产；另一个是交换。生产互动强调的是两个环节中的生产，而商品交换强调的是两个环节中的交换。

现代经济社会的生产互动与商品产生初期的生产互动是一样的，所不同的是现代经济社会的生产互动过程中多出了一个第三者——货币。比如说，用粮食换衣服，货币出现以前是在市场上直接交换，货币出现以后是交换的一方先用粮食换货币，再用货币换另一方的衣服，这样仍然形成了生产互动。所以，在生产互动形成进程中，有无货币并不重要，重要的是双方因为相互需要对方的商品而产生了对应的劳动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、生产互动的条件

1. 必须同时具备商品交换的主方和被方。这看似妇孺皆知的道理，在实际社会中，很多商家却往往犯糊涂，他们作为主方，自己只管生产，不管有没有被方，结果生产出来的产品无人问津。当然也有明白的，商品经济中抢占市场，就是抢占被方。世界殖民地战争的一个重要原因就是为了抢占被方，这属于“明白”过了头。

2. 生产互动双方必须均有创造价值的能力。有需求，不一定有能力。比如，在社会上，绝大多数没有车的人，他们不是不需要车，而是没钱买。车辆包含的劳动价格太高，他们不具备创造与之相等价值的能力。有需求，没有能力，生产互动同样不能产生。但是，应当清楚的是：有被方，没能力，这是一个潜在的市场。

3. 生产互动双方必须各有需求。有能力，不一定有需求。无论是一个区域还是一个个体，对某种商品的需求都是有一定限度的，不是多多益善。一个人一般买一辆车就够了，如果再有人向他推销汽车，他是不会再买同样的车的。没有买车的需求，造车这项劳动的生产互动就不能产生了。可见，作为主方，对被方需求的大小要有正确的估价。

对生产互动三个条件的认识，可以作这样的总结。作为商家，容易出现以下错误：一是看不清被方；二是看清了被方，却看不清被方的能力；三是看清了被方，也看清了被方的能力，却看不清被方的需求。而作为政府容易出现的错误就是：不知道去开发有被方无能力的潜在市场。

三、生产互动的范围

一是区域之间。是指一个区域与另一个区域之间，在整体上出现生产互动。比如说，两个不同辖区的农村，一方生产小麦，一方生产大米，因为双方需要对方的粮食而产生生产互动。两个国家相互出口自己的产品而产生的生产互动也属于区域之间的生产互动。

二是区域内部的小范围之间。是指区城内部进行的生产互动。比如在同一个城市的两个企业因交换产品而产生生产互动。

三是其他自由互动范围。实际上，生产互动在范围上没有任何限制或规律，是完全自由的。上述归纳是为了方便理解。除了区域之间、区域内部小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



范围之间外，区域与人体、个体与个体，无论是近距离之间，还是远距离之间等，生产互动都可以发生。

四、生产互动的对应关系

生产互动不一定是一一对应的关系。生产互动的对应关系与商品交换的对应关系是一致的。在商品生产产生的初期，生产互动相对简单，因商品的种类很少，又没有货币对商品的价值作较精确的衡量，商品交换时对其价值只是一种粗略地比较，经常出现用一件商品直接交换另一件商品的现象。这种情况下，为生产这两种商品所产生的生产互动就是一一对应的生产互动。现代经济社会，商品种类繁多，价值尺度精细，生产互动就相对变得复杂了。可以是一一对应的关系，也可以是一对多的关系。比如一件商品换另外多件商品，就是一对多的关系。还可以是间接交换的关系。比如 A 与 B 有交换关系，C 也与 B 有交换关系，那么，A 与 C 就产生了间接的交换关系。

五、认识生产互动的意义

1. 作为政府，要给整个社会创造更多的生产互动的机会。因为生产互动是有条件的，政府要尽力辅助没有商品生产能力或者商品生产能力差的行业或区域，让它们能够参加生产互动，或者能够参加更多的生产互动。如果全社会的每一个角落都能热热闹闹地互动起来，那这个社会的经济发展就有希望了。

2. 关注社会，帮助他人。很多人以为自己会生产，就能赚钱，别人会不会生产与自己无关，这个观点是不正确的。别人不会生产，就没人与你发生互动，你产生的产品就卖不出去。在一个商品圈内，具有生产能力的主方、被方越多，生产互动发生的概率就越高。同时，商品圈的范围越大，发生生产互动的概率就越多。所以，国际上，区域经济的出现和发展是符合经济发展规律的，而且会逐步向着世界经济一体化的目标发展，这是历史发展的必然趋势。

## 2.3 财富最大化理论

商品圈内，企业自身如何真正地实现利益最大化？世界经济的发展最终

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会走向何方？认清了财富最大化理论，就能准确地把握这几点。财富最大化理论可以这样表述：只有把较落后的行业、区域的产能开发起来，让商品圈内所有行业、区域都能尽量参与生产互动，企业、国家才能实现真正意义上的财富最大化。这个理论就叫财富最大化理论。

首先，我们来看看为什么说只有当各个企业、行业和区域创造价值的能力达到最大化时，每个企业本身创造价值的能力才能达到最大化。

我们回到商品交换的最初时期，这个问题就好理解了。假如在一个岛屿上，有两个部落：A 部落和 B 部落。其中，A 部落可以生产吃、穿等生活用品；B 部落可以生产石器、木器等劳动工具。从常规上讲，两个部落相互交换产品，各得所需。如果两个部落中，A 部落生产能力很差，生产的产品只够本部落用，无剩余产品。而 B 部落则生产能力较强，除了本部落的人用外，剩余产品很多。但是，在这种情况下，从交换的意义讲，B 部落生产的产品再多也没用，它和谁交换呢？在这个原始的商品圈里，就不能产生生产互动。没有生产互动，B 部落当然就不能创造更多的财富。如果 A 部落生产能力有所改进，但改进不大，生产的产品除了本部落的人用外，剩余的产品寥寥无几。在这种情况下，即便想到了交换，但交换的量和次数都很少，双方的生活仍然没有大的改善。只有 B 部落向 A 部落提供生产工具、生产技术等帮助，使 A 部落改进自己的生产能力，生产更多的产品，足以用来和 B 部落交换，这时，A、B 两部落之间频繁出现生产互动，这两个部落才能实现财富最大化，最终才能达到充分改善自己生活的目的。

现代经济社会中，虽然商品交换多出了通过货币作媒介这个过程，但财富最大化理论是一样的。只有每个企业尽可能地开发出潜在的生产能力，彼此交换商品的次数及数量才能最多，各自才能获取最大的财富。

财富最大化有狭义和广义之分。一个生产单元追求的财富最大化是狭义的财富最大化。一个区域、国家或全世界追求的财富最大化是广义的财富最大化，

对于一个企业，从经济的角度上讲，追求的目标无疑是利益最大化。但这只是狭隘意义上的财富最大化。多数企业并不懂得如何才能实现真正意义上的财富最大化，尤其是已经基本实现了狭隘意义上财富最大化的企业，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



们很难再突破这个局限。如何进一步发展自己？他们迷茫了。所以，经济学术界要在理论上揭示出商品经济发展的规律，政府要从宏观导向上给予引导。那就是：只有当各个企业、行业或区域创造价值的能力达到最大化时，每个企业本身创造价值的能力才能达到最大化。

俗话说得好：方便别人，就是方便自己。当然，社会上也存在着同行是冤家的现象，这既是一个做人境界的问题，也是一个理论知识的问题。现实中，少数企业自身做大做强了，主动发扬风格，积极帮助落后企业，自己富了，不忘别人，这种企业精神是值得弘扬的。但这只是从道义的角度出发的，主要是为了别人。而不是从经济的角度出发的，为了别人，也为了自己。如果从经济的角度出发，可以选择一些容易和本企业发生生产互动的落后企业进行帮助，提高它们的生产能力，促进双方生产互动的发生，以达到进一步发展自身企业的目的。

社会上所有企业都实现财富最大化是不可能的，那是理想经济状态。但只要我们认清了这个理论，我们就可以向着这个目标努力，尽可能地使更多的企业财富最大化，或尽量靠近财富最大化。就像全世界人民为和平的目标而努力一样，虽然国家、民族之间的战争、挑衅、摩擦、各种矛盾从未间断，但我们仍然会通过各种努力，尽量减少不利和平因素的存在，最大可能地向着和平的目标迈进。

根据财富最大化理论，作为国家，宏观调控考虑的主要问题是如何把各行业、区域的产能开发起来，逐步达到最大化。内部具有开发潜能的国家，不能依赖于出口。有些小国家由于人口、地理等条件的原因，国内产业简单，只能依赖于某些产品出口创利，这是特殊情况。有条件的国家，除了不能对外依靠出口外，也不能对内只依靠部分企业、行业或区域。对落后的企业、行业或区域绝对不能轻视，要认识到它们在经济运行中生产互动的重要性，要想办法尽快把它们生产能力提高起来。

## 2.4 财富共享权

财富共享权是一个未被社会认识到的概念。接触到这个名词后很容易被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



误认为是矿藏等自然资源共享的意思。共享自然资源只是其中很微小的一部分，主要是指劳动创造的财富的共享。财富共享权完整的表述为：标准商品圈内的任何个人或单位有权通过正常购买的方式获取商品圈内的任何商品财富。

为什么在同一个标准商品圈内有财富共享权呢?

1. 商品是社会共同生产的。在同一个标准商品圈内，每一个商品生产商都是经济社会的一个组成单元，无数个单元构成一个完整的经济社会。一个企业的生产，必定与其他企业有着直接或间接的联系。比如大米，表面上看，它是农民自己生产的，与他人无关，其实不然。大米生产需要种子、化肥等；耕地、收割等环节又需要犁、耙、镰刀等工具；种大米过程中，你需要吃、住、穿等用品，这些用品都是别人生产的。没有这些商品，你如何生产大米?电视机就更明显了，它所用的金属、塑料等材料都是别人生产的半成品。所以，从这个意义上讲，一个企业生产的产品，也是整个社会生产出来的产品。

2. 为别人生产是社会的分工和责任。一个人、一个企业的精力是有限的，你只能生产少数产品，而需要用到的产品的种类及数量却很多，大家只有分头劳动，互通有无，共同享受，才能很好地解决这个矛盾。所以，在一个商品圈内，在自己劳动的同时，享受别人的劳动果实也是一种社会权利。倘若商品流出了商品圈，如果是中间产品，其下游企业就失去了部分共享权，因这种商品流出商品圈后，在商品圈内的数量减少了，会引起这种商品价格的上涨，从而导致下游企业生产成本增加；如果是终极商品，商品流出了商品圈，除了引起该商品的物价上涨外，还意味着别人失去了享受这些商品的机会和权利。这也是一种损失。有人可能认为，没买商品钱还在，财富没有受到影响。钱虽然可以看成是财富，但它只是储存的财富，或者说，它只是支取物质财富的票据，看得见摸得着的物质产品才是真正享受生活的财富。你用了别人的产品，自己的产品却不让别人用，“来而不往非礼也”。

当然，如果某种商品的供给已超出了社会的需求，适当流出商品圈是利大于弊。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 2.5　货币分布理论

在同一个商品圈里，货币的分布情况对商品圈的经济发展有着极其重要的意义，但这一点往往被人忽视。合理的货币分布应当是以理想产能为前提的，所以，在讲解货币分布理论之前，先引进一个新名词：理想产能。

一、什么是理想产能

理想产能是指区域、行业或企业在现有的社会条件下能够达到的最大产能。比如一个落后的山区，目前连温饱问题还没有解决，产能很低，山区的收入极少。这个很低的产能是它的实际产能。但是，按照目前社会生产发展的综合水平，完全可以对它进行开发，通过拨款、上级派专家指导、组织志愿者支援等措施，根据山区特点，加工土特产，制作传统工艺品，发展种植业、养殖业等，把产能开发到最大限度，这个最大限度的产能就是理想产能。当然，这需要时间，可以一步一步地实施。理想产能有两个前提：一个在现有的社会综合生产水平下；另一个是在山区自身各种客观条件的限制下。外界帮助只是起一个开发、启动的作用，以后要靠自身能力来维持和扩大这个理想产能。如果完全依赖于外界，硬用钱堆出来的产能，失去外界的援助，自身无法维持，这个产能就不是理想产能，因为它超出了应有的范畴。中国的落后村庄，不可能各个村庄都变成华西村或大邱庄，但要逐步地最大限度地开发。

二、货币分布理论的内容

理想状态下，商品圈内的各个区域，其货币的分布密度与该区域的理想产能相适应，这个理论叫做货币分布理论。

货币分布与产能相适应的关系包括两种：第一种，如果没达到理想产能，就需要货币均衡分布以达到开发产能的需求。第二种：如果达到了理想产能，则需要货币均衡分布来维持和扩大理想产能。

虽然货币分布理论从词面上看讲的是货币问题，但它产生的影响主要是针对商品生产而言的，所以，该理论放在商品圈中介绍。货币分布理论与财富最大化理论是紧密相连的。货币与商品的关系是相互制约又相互促进的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这与生产力和生产关系的关系是一个道理。要想实现社会财富最大化，货币分布情况必须要有与其相适应，从理想状态的角度讲，财富最大化时，所有企业的产能都是最大化的，每个企业的利润都是最好的，企业职工的收入也是最理想的。所以，从社会整体上讲，货币的分布是基本平衡的。这对现实经济有着重要的参照意义。

三、如何理解货币分布的基本平衡

1. 货币分布基本平衡是指在与最大产能相适应的情况下的平衡。所有企业产能的综合水平就是社会的生产力水平，在同一个商品圈内，由于区域之间存在着地理、民族等因素的差异，决定了各区域的生产力水平会有所差异，但这个差异可以通过人为的调控，把它缩小到最小范围，使各个区域都能实现自身条件下的最大产能。而同一个区域内，货币分布是基本平衡的。但是，现实情况往往不是这样，即便是标准商品圈，其货币分布情况也与理想状态相差甚远，这与没有明确的经济理论做指导是密切相关的。货币当局往往认识不到它的重要性，或者认识不深。

2. 货币分布基本平衡与社会分配平均主义是有区别的。平均主义强调的是人为的分配制度，是人与人之间的关系。而货币分布基本平衡强调的是对生产的促进作用，要能够最大限度地促进产能的发展。显然，平均主义是不符合社会发展规律的，

3. 货币分布基本平衡主要是对集体而言。首先是地区之间、行业之间；其次是企业之间。集体之间相比较，讲的是平均水平，整体情况。在同一个企业里，从老板、高层管理人员、技工、普通工人，他们的收入情况是不可能平衡的。货币分布理论所说的“平衡”是从经济发展的角度来讲的，是针对开发产能而言的。

4. 实现货币分布基本平衡可以有多种办法。城市可以通过调整工资制度、社会福利等形式来平衡收入；农村可以通过提高农产品价格来缩小与城市的差距；行业之间可以通过商品价格、税收、补贴等制度的调整来平衡。全国范围均可以通过财政政策、信贷政策等来调节货币的分布情况。

四、我国在货币分布方面存在的问题

我国在货币分布方面存在的问题是严重的。不仅仅城市与农村之间、西

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



部与东部之间存在着问题，行业之间、企业之间同样存在着问题，只是平时不太有人注意它，只有出现一些突出的事件之后才会引起社会的关注。2011年温州中小型企业老板跑路事件就是一个典型的例子。

2011年，温州市民营企业中，有3名老板跳楼自杀，90多个老板负债出走。企业停工、倒闭的占40%之多，几乎每天都有企业在倒闭。仅9月25日一天，温州就有9个老板“跑路”。出现这种情况的原因有很多，但主要原因是民营企业融资难的问题。在温州，大概有80%～90%的中小企业无法从正常渠道借贷款，而自有资金只约占生产所需资金的一半，还有一半的资金无法解决。如果要继续经营，至少有50%的小型企业只能通过民间高利贷完成融资。在温州，绝大多数的家庭个人及大多数企业都参与了民间借贷，民间借贷规模高达1200亿元，占温州全市银行贷款额的20%。而民间借贷，只为赚钱，其利息之高是可想而知的。一般月息是2～6分，有的甚至高达1角5分，年利率高达180%。大多数中小企业的毛利润不会超过10%，一般只在3%～5%。温州如此大规模的民间借贷，如此惊人的民间借贷利息，如此低微的中小型企业利润，这些民营企业的老板们被逼得无路可走，不怕死的就跳楼，怕死的就开溜。如果他们能够通过正常的信贷渠道解决融资问题，事情何至于此。

温州的问题实质上就是一个货币分布的问题，它暴露了三个方面的问题：

一方面是企业之间货币分布不平衡。在中国，中小企业在整体经济中占据了大半壁江山，中小企业工业总产值占到全国总量的六成，提供了约75%的城镇就业机会。而温州，其中小型企业占当地经济的比重就更大了。众所周知，温州是中国民营经济最发达的地区之一，民营经济占温州经济的比重高达76%。但温州90个企业老板“跑路”，却不见一名国企老板的身影，因为他们不存在着融资难问题。当地流传着这么一句话：“银行是老爷，国企是大爷，个体是孙子”。可见，在货币分布方面，温州存在的问题是相当严重的。这些国企老板，包括管理层、银行等部门，他们不懂得货币分布理论，没有认识到货币分布失衡，可以导致整个经济的大半边身躯瘫痪。他们实际上是在拄着拐杖走路。民营企业减缓或停止了生产互动，国企生产也会受到影响，整个社会经济都会受到影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二方面是区域之间货币分布不平衡。企业不能解决融资问题，一般有两种情况：如果企业是由小往大发展，想扩大生产规模时，缺少资金，最多是不扩展了，继续围着小摊转。如果企业已有了现有的规模，要维持生产，缺少资金，最多是破产，老板变成乞丐。而温州不是，温州出了人命，成群结队的老板，趁着夜色，仓皇出逃。温州的例外，就在于它掺和进了民间借贷。温州 1200 亿元的民间借贷规模，足以说明该地区的货币分布密度过高。早在 2006 年，温州人均 GDP 达 3054 美元，比全国预定计划提前 13 年突破了 3000 美元关口。2008 年，温州人均 GDP 又突破 4000 美元，迈入中等发达国家水平。近几年来，温州人均收入水平在全省是最强的，在全国也是名列前茅的，远远超过了人均收入水平，是落后城市的 3 ~4倍。国家给予温州这样的城市的优惠政策实在太多了。在货币分布上，按照货币分布理论的要求，这种局面早就该调整了。否则，无法与其他区域形成高效的生产互动，无法提高整个社会创造价值的能力。

三方面是企业产能与货币分布理论极不相符。应该说，温州民营企业融资难与国家紧缩银根的政策有关。国家之所以要紧缩银根，是因为整体上货币供应过多，引起了物价上涨、通货膨胀。这种整体上对货币需求量过多的局面，与企业本身有直接的关系。当然，对全国来讲，温州只是一个小地方，但它是比较突出的。温州民营企业的实际产能超过了它的理想产能，对外界依赖性太强。计划产能更是偏离了理想产能，致使其所需资金远远超越了实际供给。

2008 年，银行信贷资金充裕，温州许多企业拿到大批资金后，有的用于转型升级，有的投资房产，有的扩大规模等。使它们的产能计划远远超越了与实际产能相对应货币分布现状。比如信泰集团公司，本是温州市眼镜行业的“龙头老大”，是温州瓯海区的重点骨干企业和纳税大户，是国内眼镜行业唯一的中国驰名商标获得者，是“全国质量信得过企业”，去年产值达 2.7 亿元，员工 3000 多人，企业同时全权代理美国一个世界顶级眼镜品牌。然而，该公司三年前为了转型升级，在发展、提升眼镜制造这一传统产业的同时，投资十几亿元，要搞“朝阳产业”的太阳能光伏产业，目标是 5 年内产值达到 100 亿元，同时又经营房地产业。该公司还在温州市的瓯海区、平阳县和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



浙江的金华地区等处相继建立 3 个分公司。该公司本身就欠银行贷款七亿多元，为了满足扩大生产的资金需求，不得不向民间借贷约 8 亿元，共计 15 亿元左右。令信泰集团没想到的是，接踵而来的欧债、美债危机导致市场疲软、产能过剩，利润率从 70% 骤降至 10% 。同时又遇银根收紧，两头挤压，导致资金链断裂，无力回天，公司老板只得“跑路”。从这个意义上讲，温州老板“跑路”也是他们不懂经济理论的结果。

## 2.6　商品出口最终还是卖给了自己人

对于商品出口最终还是卖给了自己人这个观点，相信你乍一看一定不会同意。商品出口分明是卖给了外国人，怎么能说是卖给了自己人呢？我们先来看一看出口究竟是怎么回事。

对于商品生产商来说，商品出口的原因有二：一是商品在国内没人买；二是出口比在国内更赚钱。无论是哪一种原因出口，其目的都是为了赚钱，最终都是换取本国的货币。

一、商品出口的方式

由于各国对出口的规定不一样，商品出口换取本币的途径也不完全一样，但总体说来，不外乎以下三种方式：

1. 商品出口换取外汇，再到本国银行兑换成本币。

这种出口方式对于出口商来说，先换取外汇，再兑成本币，至此，目的已经达到，出口这件事情已经终结。然而，对于国家来说，事情远远没有完。第一，本国银行支付给出口商的本币无出处，只能印刷，就是发行货币，而外汇却留给了国家。国家如何处理这些外汇呢？一是用于进口外国商品；二是购买外国国债或其他债券；三是暂握在手中。后两种处理方式是暂时的，只有把它花掉，事情才算真正的了结。怎么花呢，还得购买外国的商品，也就是进口商品。可见，国家拿到外汇后，以上三种处理方式，无论采取哪一种，最终的结局是一样的，都是购买外国商品，把它进口到国内，只是时间上迟与早的问题。由此看出，这种出口方式，只要有出口，最终就必须有进口。所以，从这个意义上讲，商品出口最终还是卖给了自己人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 商品出口换取外汇，再到外汇市场兑换成本币。

这种出口方式，是将出口换取的外汇直接拿到外汇市场上换取本币。若是到外汇市场兑换本币，必须要有需求外汇的买主。这个买主有两种可能：一是本国买主，他需要外汇，准备做进口贸易；二是外国买主，国内已与他做了进口贸易，他手中持有国内本币，需要换成外汇。这两种买主，无论哪一种，都必须做同样一事件，就是进口贸易。只有他们做了与出口商在交易额上相当的进口贸易，出口商才算真正终结了自己的出口历程。不难看出，这种出口，只要有出口，仍然必须有相应的进口。所以，从这个意义上讲，商品出口最终还是卖给了自己人。

3. 商品出口换取外汇，再用外汇购买外国商品进口到国内，换成本币。

这种出口方式，是直接将外汇从外国购买商品进口到国内。这就更明显了，更能说明商品出口最终还是卖给了自己人这个道理。

在以上三种出口方式中，第一种与第二种看起来似乎一样，但造成后果却差异很大。第一种出口后，带来三个结果。一是国家的外汇储备增加了；二是国内的货币发行量增加了；三是商品圈的居民失去了对出口商品的共享权。在我国，这些结果正是商品出口中存在的主要问题。第二种出口方式不会带来这些后果。第二种与第三种出口方式看起来不一样，其实，其最终结果是一样的。最终都是用出口换回的外汇购买商品进口，不同的是第三种方式中的出口与进口都由出口商一家单独完成，而第二种方式中，出口由出口商完成，而进口则是由另外一家不相干的经营商来完成。

后两种出口方式与第一种最大的不同，是不增加本币的发行量。同时，如果出口的是国人不要的商品，这样长期地有规律地出口，对国内经济还有一定的积极作用。因为由于商品的出口，解决了销售问题，增加了商品生产总量，进口商品后使国内商品的品种也增加了，它会对社会现有的饱和需求产生一定的影响。它对社会的商品生产和物质生活水平的提高都能起到积极的作用，它的积极作用仅次于进步超量生产。所以，引导好后两种商品出口方式，是一个国家发挥自身生产优势，将盲目超量生产变为进步超量生产的有效措施。

当然，第一种出口方式的负面作用也是可以改变的。国家除了按同样的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方法规定进口必须到指定的银行购买外汇外，重要的是要对出口、进口量进行调控。若所要出口的商品与国外相比，明显存在着生产优势，国家就可以扶持其生产。与此同时，鼓励商家进口其他商品，在总量上与之相当，以消化出口带回的外汇。反之，就要加以限制。这样，所造成的后果就与后两种出口方式的后果基本一样了。不同的是，第一种主要由政府调控，后两种主要由市场调控。

二、商品有出必有进，国家其实不赚钱

从上面的分析中我们可以看出这样一个有关商品出口的基本道理：商品出口，最终必有进口，简而言之就是：有出必有进。而对于国家来说，商品出口最终并未真正地赚到钱。

对于出口商来说，出口是赚钱了。因为出口商将手中的产品换成外国的商品按照一定价格差卖到国内了。上面已经谈过，出口分两种情况：一是商品在国内没人要；二是国外比国内赚钱。对于国内没人要的商品，出口就相当于把这些国内没人要的商品换成国外有人要的商品卖给了国内。而对于国外比国内赚钱的商品，就相当于把低价的商品换成高价的国外商品卖给了国内。

对商品出口问题，在认识上很容易出现误区。在我国，我们经常可以看到很多媒体上宣扬某企业产品打入国际市场，远销世界各国。似乎让人感到，商品能出口赚外国人的钱，是很了不起的，那才是本事。可是，商品有出必有进，只是时间迟早的问题。出口时，赚了外国人的钱，到进口时，外国人又赚了国人的钱，最终相互抵消了，实际上只是国家之间的生产互动而已。何况如果出口商将国内能够销售的商品为了赚多的钱出口到国外，产生的后果不仅剥夺了国人的商品共享权，还破坏了商品链、商品网的稳定性，使商品圈内商品的生产、销售在相互促进和相互依赖的关系上出现紊乱。更重要的是导致国家的外汇储备不断升高，而面临贬值缩水的风险。还迫使国家发行货币量不断增加，继而引起通货膨胀等。可见，这样的出口，不仅不是本事，反而还是坏事。它对全局经济带来了许多不良的后果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 2.7 商品内销出口总原则

商品是出口还是内销，这个问题在生产商看来很简单：怎样赚钱怎样办；怎样赚多钱怎样办。但是，如果从国家的利益出发，就没那么简单。那该怎么办呢?

一、商品内销与出口的总原则

商品是出口还是内销，在细节上很复杂，但总体上可以归纳成四个字：先内后外。这就是商品内销与出口的总原则，简称商品出口总则。

“先内”是指在国内国外都有销售市场的情况下优先内销，国内市场达到饱和后再出口。当然，这是对一般情况而言，特殊情况也可以先外后内。比如：国家需要外汇或者有其他重要经济利益因素需要考虑，以及处理某些外交关系等。这个总原则是从国家利益的角度来考虑的，如果从企业自身利益的角度上讲，不管是国内还是国外，哪边的最终利润高就卖给哪边。所以，实现这个总原则要靠政府的控制。

为什么商品销售要先内后外呢?

1. 有利于保持商品圈内商品货币的对应平衡关系。正常情况下，商品圈内商品供应总量与货币供应总额基本上是一个常量，在周而复始的商品交换循环过程中，可以把它们理解是一种对应关系，这在第十章商品货币对应规律中将详细讲解。正是这种对应关系的保持，物价才能保持稳定，一旦商品出口或进口量不断增加时，商品供应总量就会发生改变，商品货币的对应关系受到破坏，物价就会变化。即便是保持稳定的出口量，使商品供应总量不发生改变，但也造成了资源流失，尤其是中间商品的出口，会对下游企业的生产产生影响。

2. 避免货币发行混乱。商品出口，就必然涉及本币与外汇兑换等问题，如果没有一个正确的金融管理体制，货币流通就会受到影响。中国改革开放以来，由于商品大量出口创汇，一是外汇成灾，承担着巨大的资产风险；二是外汇兑换本币后，造成了人民币发行量不断增加，使物价飞涨，引起通货膨胀，影响了经济的发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 有利于维护商品圈内公民的财富共享权。根据上面讲过的财富共享权概念，对于出口的商品，如果国内公民对这种商品有需求，就是不尊重或者说是侵犯了他人的财富共享权。当然，根据商品有出必有进的道理，如果进口的是国内没有的商品，也可以增加一种财富享受的机会。但即便如此，也是舍近求远的做法。何况如果出口赚得的外汇长期不能换成商品，那么这个财富的享受权就一直不能实现。如果是进口国内有的商品，那就纯粹剥夺了商品圈内民众的财富共享权。

4. 避免运输、关税等造成一定的经济损失。

二、对商品出口总则认识上的误区

1. 既然是先内后外，不出口不是更好吗？先内后外这个出口总原则是有前提的，是在国内国外都有销售市场的前提下。可见，如果出口商将国内人不需要的商品出口到国外，对国内的商品经济能够起到一定的积极作用。商品有出必有进，将国内人不要的商品换成了国内人需要的商品，保持了商品生产的持续发展，但这不是长久之计。所以，从长远的角度讲，增加国人的购买力，开发出国人需要的商品，才是硬道理。这是就我们常常提到的所谓扩大内需。在 12. 6. 1 节中将会详细介绍。

2. 国人不要，再给外人，是不是“不够意思”？古人云：“己所不欲，勿施于人”。国人不要，再给外人，是不是与之相悖呢？非也，这种想法大可不必。既然外国有市场，就说明外国对该商品有需求，出口正好给他们提供了一种享受财富的机会。更重要的是，根据商品有出必有进的道理，当你出口后再进口该国的商品时，该国同样赚了你的钱。出口与进口，不仅促进了自身的生产循环，同样也促进外国的生产循环，外国人感谢你还来不及呢。反过来也一样，有人总以为外国的商品进入国内市场，钱叫外国人赚跑了，是肥水流了外人田。这要看具体情况。如果是国内缺少且供不应求的商品，在需求范围内进口多多益善。这是互惠互利的事，是真正意义上的双赢。

三、哪些商品适合出口

在先内后外出口的总原则下，究竟哪些商品适合出口呢？

1. 国内有生产优势的商品。这主要指成本优势，包括资源优势、技术优势和劳动力优势等。比如陶瓷品、民间工艺品、传统纺织品等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 国内已达到饱和的商品。这一类商品的种类比较多，覆盖面较广。比如一些玩具、服装、食品等。

3. 大多数国内人买不起的商品。主要是一些高档消费品。比如中高档小轿车等。

四、把好出口关的重要性

对于企业来说，无论内销还是出口，哪里赚钱就往哪里卖。所以，把好出口关，靠的是政府。出口产品存在的主要问题：一是出口制度上的问题。对于什么样的商品适合出口，什么样的商品不适合出口分不清，该出口的未出口，不该出口的大量出口了，糊里糊涂给国家贸易造成了损失，影响了国民经济的发展。二是明知顾犯。明知是国家不让出口的商品出口了。比如为了企业利益而不顾国家利益，或为了个人利益而徇私枉法等。

我国商品进出口状况自改革开放以来，变化是惊人的。改革开放初期进出口还处于逆差状态，到20世纪80年代末开始变为顺差。到90年代后，顺差剧烈增加，到2008年达到顶峰，由1978年的-11.4亿美元增加到2008年的2954.6亿美元，增长了260倍。2007年，我国出口总额占国内生产总值的比例高达37.5%，与商品圈理论中的商品出口总则极不相符，致使我国国民经济过度依赖出口贸易，使国内产业发展严重失调，货币发行量过大，外汇资金面临着严重风险等问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第三章 商品生产“双自”规律

商品，需要研究的问题很多，但基本问题只有两个：一个是生产什么；另一个是生产多少。这两个问题解决了，商品的问题就解决了。然而，就是这两个最基本的问题，却成了我们最不能认识清楚的问题。实践中，我们经常犯一些根本性的错误，影响了企业的发展，甚至导致企业停产、倒闭。

## 3.1 商品生产“双自”规律的内容

“双自”规律是商品货币的三大基本规律之一，是我们正确把握市场行情的基础，对企业、管理层都有极其重要的意义。

一、什么是商品生产“双自”规律

对商品生产的种类与数量，市场对它的影响表现在两个方面：一是自我导向；二是自我摆动。我们把市场本来固有的自我导向和自我摆动现象叫做商品生产的“双自”规律。

1. 自我导向。自我导向是指市场经济中市场本身对生产什么及商品销往何方等方面的引导。生活中，一片平整的地板，你用肉眼是无法看出其微小的不平之处的。如果在地板上缓缓地倒上水，水就会开始扩散，水扩散的方向就是地板较低的方向。“水往低处流”这是自然规律。经济社会也一样，它也有自身的规律。人是社会经济活动的主体，经济社会中，无论是政府还是市场，它的作用和规律都是通过人的具体活动表现出来的。政府对经济的作用主要是宏观调控方面的作用。不管哪个国家，在政府工作的人数与整个国家的人数相比总是很少的一部分，即使抛开政治思想、个人利益等因素对工作的不利影响，但他们的能力、精力都是有限的，对社会经济运行的观察、分析与判断，其准确性都是有限的，政府调控的结果不可能正好与客观经济

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



完全吻合。而商品生产商才是市场经济活动的真正主宰者，他们处于对利益本能的追求，从根本上带动着商品的自由生产和流通，使商品就像地板上的水一样，哪里需要就会流向哪里。

市场的自我导向对市场经济的运行是起积极作用的。比如说某人养鱼，当地人对鱼的需求已达到了饱和，养鱼的规模受到了限制。但此人得到信息，外地有片区域因种种原因无人养鱼，那里市场上的鱼都是从外地贩运过去的，供不应求，价格还高。于是，此人便扩大养鱼规模，除少部分鱼供应本地市场外，大部分鱼都运到外地销售，利润翻了几番。养鱼人的这一举措既扩大了自身收入，又满足了外地市场的需求，活跃了经济。

市场的导向作用，要很好地利用。尤其是政府，必须要充分地认识到这一点，不能干扰和阻止市场的导向作用，应该顺着市场的需求，积极地引导和促进它。上述养鱼的例子中，如果当地政府不让养鱼人扩大养鱼规模，要求他养牛，又是拍电视，又是录新闻，但最后牛无人要，血本无归。反过来，如果当地政府利用信息上的优势，及早地掌握了外地有鱼市场的行情并将此行情提供给了养鱼人，而且向养鱼人提供贷款等方面优惠政策，帮助他扩大养鱼规模，可想而知，这种情况下的结局就完全不一样了。一个是劳民伤财，一个是发家致富。

对于市场的自我导向作用，除了引导和促进之外，更重要的是从反面利用。既然市场自身有自我调节能力，政府对企业经营就不要指手画脚了。我国的市场经济体制脱胎于计划经济体制，老是有一些计划经济的影子。计划经济的政府职能是全能型的，是我国经济体制改革的主要对象。在计划经济条件下，政府通过指令性计划和行政手段进行经济管理和社会管理。政府扮演了生产者、监督者、控制者的角色。市场经济的完善，要求政府把企业的经济活动交给市场调节。政府由原来的指令性管理转换到为市场主体服务上来，转换到为企业生产经营创造良好的发展环境上来。要做到真正的完全转变政府职能，不是一件容易的事。但是，政府必须要认识到市场自我调节的规律，明白自身对市场经济的干预会给经济发展带来多么大的不利，不说是犯罪，至少是绊脚。当然，政府正当的宏观调控作用还是要积极发挥的，这与干预企业的具体经营是两回事，不能混淆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有了市场的自我导向作用，生产什么与生产多少的问题是不是就彻底解决了呢？不是，商品生产没有这么简单。市场的导向作用，只是在总体上的作用，在这个作用发生的过程中，它有自身的变化规律，这就是市场的自我摆动规律。

2. 自我摆动。自我摆动是指市场经济中商品生产在规模及数量等方面表现出的一种周而复始的自我变化。就拿与我们日常生活密切相关的菜市场来作分析。

比如菜市场中的黄瓜。如果一个菜市场没有卖黄瓜的摊点，你不用操心，很快就有人来支摊卖黄瓜。今天1人，明天可能就变成2人，后天就是3人或4人，在以后的时间里，人会不断地增加。但是，它不可能无限地增加，不可能增加到1000人，10000人。究竟什么时候停止增加呢？这你也不用操心，到该停的时候它就自动停了。当这些卖黄瓜的人感觉到在这里卖黄瓜不如在其他地方卖黄瓜赚钱的时候，人数就不会再增加了。如果停止增加时的人数是20人，那么，这20人的数量就成了人数变化的拐点。既然在这里卖黄瓜不如在其他地方卖黄瓜赚钱，那么就会有人转移到其他地方去。这样，卖黄瓜的人数就会不断减少，由20变成19、18、17等，直到有一天，他们感觉到这里与其他地方相比，情况又变好了，于是，卖黄瓜的人数就不会继续减了。如果停止减少时的人数是14人，那么，这14人就成了人数变化的另一个拐点。因为既然现在的情况变好了，就又会有人再来，人数又开始增加。当增加20人的时候，就又开始减少，减少到14人时再开始增加。卖黄瓜的人数大约在14~20人之间来回变化，反复无穷。不难看出，14和20的中间数17就是这个菜市场中最合适的卖瓜的人数。如果每个人平均1天卖20斤，那17个人就能卖340斤，这就说明这个菜场每天黄瓜的需求量大概是340斤。既然17人是最合适的人数，那为什么人数变到17时不戛然而止呢？这和自然界物体的运动规律是一样的。当它处于变化之中时，同样具有一定的惯性。像钟摆的摆子一样，摆到最中间位置时，它会冲过去，只有上升到一定的高度不能再上升时，它才会自动停下来再向相反的方向摆下来。

在这个例子中，我们会发现，第18、19，尤其是第20个来这里卖黄瓜的人，他们到这里来并未得到好处。可是，在这不断地变化过程中，兵不厌诈，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



每一轮变化，总会有人不断地来充当这第18、19、20个人。反过来，第14、15、16个人，才是真正得到好处的人。在这个菜市场中，卖黄瓜的人数在14～20人之间波动，这是正常情况下的人数变化规律。如果由于某些不正常因素，比如管理上的错误引导等，市场运行也会变得不正常，波动的幅度会加大，人数可能会在10～24之间甚至更大的区间波动，那么，第20个以后卖黄瓜的人可能就成了赔钱的人了。

这样一来，我们可以发现，在菜市场运行正常与不正常的所有时间范围内，卖黄瓜的人数主要可分4个区间：①14人以下；②14～17人之间；③17～20人之间；④20人以上。对于经常处于4个区间中某一个区间的人，可以作出以下结论：14人以下者，是最有远见的人，是赚大钱的人；14～17人之间者，是懂得经济规律的人，是会做生意的人；17～20人之间者，是生意场上好跟风的人，是多年打拼不见明显成效的人；20人以上者，是不懂经济的人，是最终赔钱的人。在整个社会商品生产的大市场中，商品生产商如果充当了第20个以后卖黄瓜的人，那它就有可能造成较大的经济损失甚至企业破产。

不过，来到这个市场上卖黄瓜赚到钱的人也不要一味地高兴，这要看你是掐算好了来的，还是瞎猫撞上死耗子碰来的。如果是掐算好了来的，那你一定是懂得了市场运行中的奥秘，你就会急流勇退，见好就收。当第17个人来时，你已经吹着小曲走了，又到其他地方赶场去了。如果你是瞎猫撞过来的，那最终是赔是赚就不好说了，这要看你什么时候离场。

二、“自我摆动”与传统经济学中经济周期的区别

按照传统经济学理论，经济周期是指经济运行中周期性出现的经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复的一种现象。

经济周期指的是整个社会经济大的周期性变化，是国民总产出、总收入和总就业的波动，是国民收入或总体经济活动扩张与紧缩的交替或周期性波动变化。它有明显的四个阶段，即：繁荣、衰退、萧条和复苏四个阶段。每次周期的时间多数在十年左右。长的周期达50～60年甚至更长的时间。短周期也得3～4年。经济周期的成因众说不一，有外因论、内因论等。外因论认为周期源于经济体系之外的因素——太阳黑子、战争、革命、选举、金矿或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



新资源的发现、科学突破或技术创新等。内因论包括纯货币论、投资过度理论、消费不足理论、心理理论等。

而“双自”规律中的自我摆动是指商品生产在规模及数量上的一种周而复始的自我变化。这种变化不是因为市场需求的变化引起的。上面所举的黄瓜市场的例子中，卖黄瓜的人数在14～20人之间变化，而市场上对黄瓜的需求基本上是恒定的，每天在340斤左右。可见，这种变化是市场自身无时不有的一种周期性的自我调节。

自我摆动面小周期短，受外界影响小，一般为经济运行的正常表现；经济周期面大、周期长，容易受到外界因素影响，是人为因素放大的经济问题，是社会经济出现的明显的不正常的状况。事实上，现代社会中的经济周期，与西方经济理论的误导有直接关系，并不是经济规律的自身表现形式。所以，从某种意义上讲，经济周期是西方经济学理论指导社会实践出现的一种不可避免的不正常的经济现象。打一个比方来说明。比如：社会治安。无论哪个国家，每个公民的素质都是有高有低，犯罪的苗头总是会有的，这很正常。但为什么有的国家社会治安比较好，犯罪率很低，政通人和，秩序井然。而有的国家社会治安一塌糊涂，犯罪率有增无减，爆炸、枪击、拦路抢劫、强奸、盗窃等案件此起彼伏，民心惶惶，国无宁日呢？对于犯罪率高的国家，无疑是社会制度和治安管理办法等存在着问题。而不能说，这样社会局面是社会发展的必然规律。只能说，这个国家糟糕的社会制度和治安管理办法包庇、纵容、放大了社会犯罪。

经济周期与自我摆动的关系如果用地球来做比喻，从二者周期的长短上讲，经济周期相当于地球的公转，即：地球围绕太阳转；而自我摆动相当于地球的自转，即：地球围绕太阳公转的同时自身在不停地转动。从二者变化所涉及的范围上讲，如果经济周期所涉及的范围相当于地球的全部；而自我摆动则相当于地球上的一条河、一座山，甚至是一棵无人知道的小草。从二者的变化对企业造成的影响上讲，经济周期造成的影响多数情况相当于地球爆炸，至少也是烈度7级以上的地震，少数情况相当于阴天、刮风、下雨或冰雹；自我摆动则不同，其造成的影响多数情况相当于阴天、刮风、下雨或冰雹，少数情况下相当于地震，或者地球爆炸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 3.2 商品从交换角度上的分类

“双自”规律包含的内容以及其引起的后果都离不开商品的生产和商品交换。所以，在研讨商品生产之前，有必要先了解一下商品的分类。商品的分类方法有很多，从商品交换的角度以及个人购买能力的角度都可以对商品进行分类。

一、从商品的交换角度分类

从商品的交换角度商品可分为材料商品和终极商品。

所谓材料商品就是指给其他商品生产作材料使用的商品。如钢管、布匹等。生产商把它作为商品生产出来并卖出去，而且其他生产商又把钢管作为材料买回去生产枪、炮出售，把布匹买回去制作服装出售等。材料商品所对应的商品生产叫做材料生产，材料商品所对应的商品销售叫做材料销售。

所谓终级商品就是指不再给其他商品作材料使用的商品。如汽车、衣柜等。终极商品又分家用商品与非家用商品。终极商品所对应的商品生产叫做终级生产，终极商品所对应的商品销售叫做终极销售。

二、从个人购买能力的角度分类

1. 常用品：指社会上普及且饱和商品。这类商品主要用于日常生活，很普通，也很普及，商品的生产能够满足社会的需求，再多就是浪费。不存在要用没处买，想买没钱买的情况。从社会需求这个角度上讲，已达到了饱和。比如牙膏牙刷、笔墨纸张、自行车等。对生产商来讲，这类商品属无开发潜力商品，只能维持现状。如果在现有的饱和状态下，有一家生产商硬挤进了常用品的生产行列，那其他生产商就要受到影响。正常情况，是先来者居上的。

2. 选用品：指社会上普及但未饱和的商品。这类商品虽说是家家户户需要，但还存在着想买不敢买的情况。原因很简单，不想多花钱。如：电脑、电动车等。如果人人都有，那是最方便的，但由于经济条件的限制，大多数家庭都是公用的。这类商品对生产商来讲，属开发潜力不大的商品。

3. 奢侈品：指社会上尚未普及的商品。这类商品主要是商档商品，如小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



汽车等，人人都想有，户户都想用。但目前对中国及其他发展中国家或落后国家来讲，那是不可能的。但是，随着社会的发展，汽车的普及速度是很快的，不久的将来，普通家庭都会购买。这类商品对生产商来讲，属有开发潜力的商品。

4. 不用品：指社会上不可能普及的商品。因本国的生活习惯、条件等差异，无论购买力是否达到，一般都不会去购买它。这种产品在国内是没有市场或市场极小的。如，对我国目前来讲，西餐餐具就属不用品。

上述分类方法主要适用于终极产品。以上四种产品中，选用品和奢侈品都是具有开发潜力的。常用品和不用品虽然没有开发潜力，但它可以出口，国外有市场。当然，国内有开发潜力的商品国外也有市场，也可以出口。但从大的方向来讲，要遵从先内后外的出口总原则。

## 3.3 进步超量生产与盲目超量生产

进步超量生产和盲目超量生产是商品生产中的两种经济现象。其中，盲目超量生产是市场经济中的一种通病，尤其是发展中国家，盲目超量生产几乎伴随经济运行的始终。认清商品生产的“双自”规律对克服盲目超量生产有很重要的作用。本节主要介绍进步超量生产和盲目超量生产的概念及产生的原因。其产生的后果以及对其应采取的相应措施，在下一节内容中详细介绍。

### 3.3.1 进步超量生产和盲目超量生产的概念

一、商品生产分类

1. 饱和生产。当商品供给与社会对商品的实际需求相适应时的商品生产就叫做饱和生产。当商品供应不足时，市场就会像人一样发出加快生产的呼喊。生产商们往往能敏感地听到这种呼喊的声音。当商品供应超出了社会的正常需求时，市场也会发出不要再生产的苦苦哀求，然而，这时生产商们却往往听而不闻，仍一窝蜂地埋着头闷干。其实，他们不是故意不听，而是没有认真地听或者有听力障碍而听不明白。等到自己积压的产品堵住了工厂的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大门，他们才发现无路可走了。对商品生产来说，分析认清社会对商品的需求是非常重要的。

2. 超量生产。当商品供给超出社会对商品的实际需求时的商品生产就叫做超量生产。超量生产分为进步超量生产和盲目超量生产。超量生产与传统经济理论中的生产过剩是两个不同的概念。传统经济学理论把生产过剩解释为社会商品生产总量大大超过有支付能力需求量的经济现象。二者区别主要在于：生产过剩指的是整个社会的商品总量。超量生产泛指所有商品生产，可以是一种商品，也可以是一类商品，但不可以是所有商品。超量总是表现为局部超量，如果总体都超量，就会出现相应的生产互动，相互抵消。

3. 减量生产。当商品供给不能满足社会对商品的实际需求时的商品生产就叫做减量生产。社会的生产状态多数情况下处于超量生产状态，因为社会生产水平的总趋势是发展的，而且企业也是追求最大利润的。减量生产出现的概率较小，产生的原因有自然灾害，如地震、洪水等；还有战争、政府的错误干预等。

二、进步超量生产和盲目超量生产的定义

进步超量生产和盲目超量生产是超量生产的细化分类。之所以要将二者分开讨论，是因为二者产生的原因及其作用决然不同。在实践中，若不分青红皂白，将二者混为一谈，会给经济发展带来极为不利的影响。

1. 进步超量生产。随着社会科学技术的发展和生产力水平的提高，商品生产效率也得到提高，如生产周期缩短，成本减小等，使商品供应量超过了社会的实际需求。这种由生产效率的提高引起的超量生产就叫做进步超量生产。进步超量生产对社会的影响有好的一面，也有不利的一面。无论是好是坏，从社会总的发展趋势上讲，进步超量生产的出现是必然的，是商品生产进步的体现，也是整个社会进步的体现。从理论上讲，平日社会经济正常运行时，都伴随着进步超量生产的存在，只是很微弱罢了。对于一家企业来说，如果管理体制能够向着合理化方向变更，或生产技术得到科学化改进，包括出现发明创造等，就能引起明显的进步超量生产。而对于整个社会来讲，只有当社会出现大的经济制度变革或大的科学技术时代，才会出现明显的进步超量生产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 盲目超量生产。因为生产规模过大而引起的生产超量就叫盲目超量生产。一个企业，如果事先能预料到其现在的生产属超量生产，它一定会采取一定的措施的。之所以称之为“盲目”，就是因为没有预料到。盲目超量生产可以出现在一个企业，也可以出现在一个行业，也可以出现在一个地区，但不可能出现在整个社会，上面已谈过这个道理。一种商品，如果在社会上需求量较少，生产这种商品的厂家也较少，就有可能出现单独企业或较少行业生产超量的情况。如：一些具有特殊用处的商品或一些具有地方特色的商品等。如果多数行业都出现了较严重的盲目超量生产，就必然伴随着社会经济危机的出现。

三、进步超量生产和盲目超量生产的区别与联系

1. 二者的区别。

进步超量生产与盲目超量生产根本区别在于它们出现的原因不同，前者是因为生产水平的提高而引起的，后者是因为生产规模过大而引起的。另外，进步超量生产可以是整个社会表现出的一种生产状态。因为科学技术的发展可以逐步渗透到社会的各个行业。比如工业革命，它促进了全社会的经济发展。在这个特定的时期，整个社会明显地表现为进步超量生产的状态。但盲目超量生产不会是全社会的生产状态，假如各个行业都盲目超量生产，那整个社会的生产则是同步的。同步规律将在下一章讲解。

进步超量生产与盲目超量生产的不同之处还在于进步超量生产在经济学上有一个独特而重要的意义。从理论上讲，进步超量生产是增加货币总量的唯一依据。这一点在以后的 4.1.1 节中关于国家财政超支拨款与商品生产交换网关系的论述里将会有详细解释。

2. 二者的联系。

第一，进步超量生产和盲目超量生产虽然产生的原因不同，但无论是前者还是后者，一旦形成，它们所带来的后果是一样的。

第二，对于一个企业来说，进步超量生产和盲目超量生产可以各自单独出现，也可以二者同时出现。当二者同时出现时，二者在企业的超量生产中占有的比例无法用具体的数据来确定。

第三，二者往往是一种互相促进的关系。盲目超量生产出现以前，企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为了追求更大的利润，总是会在扩大生产规模的同时想法提高生产效率，从而产生了进步超量生产。反之，当生产水平出现提高而产生进步超量生产时，企业会感到优势的存在，往往会借此东风，趁势扩大规模以获取更大的利润，从而又对盲目超量生产的产生起到了促进作用。

四、盲目超量生产的原因

进步超量生产的原因较简单，就是因为科技的发展和管理水平的提高而引起的。盲目超量生产的原因相对较复杂，主要有以下几个方面：

1. 没有认识到商品产生中的“双自”规律。

第一种表现是：在实际生产过程中，它们只是无意识地顺从了市场的自我导向作用，却不知道市场还有自我摆动作用。市场的自我导向就像无形的路标，指引着企业的生产方向。而市场的自我摆动与自我导向不一样，它具有积极有利的一面，又有迷惑误导的一面。说它积极有利，是因为它可以自动调节商品生产的产能和总量，不至于无限制地脱离市场的实际需求；说它迷惑误导，是因为它在自我摆动过程中，尤其是当摆幅比较大时，由一个顶端摆向另一个顶端时，显示出了市场对商品的需求有一个较长时期相对稳定的表象，使很多生产商盲目地跟风生产。然而，正当市场对商品的生产开展得轰轰烈烈时，它却突然掉过头来，开始摆向了另一端，这使许多生产商措手不及，造成产品积压甚至企业倒闭，给社会经济发展带来了不可估量的损失。可谓“成也萧何，败也萧何”。如同大海涨潮一样，涨潮时，你驾驭着航船，雄心万丈，情绪激扬，顺势来到一片浅水海滩。落潮时，一切是那么突然，你只能眼睁睁地看着自己被搁浅在沙滩上。

对于企业来说，这种情况往往是此前已经形成了固定的经营模式，商品的销路一直不错，所以始终保持着不变的生产规模和产量。一旦情况变了，产品就卖不出去了，现有的生产规模也无用武之地了。他们没有做到“敌变我变”，“耗子转弯了，猫还在走直线。”

影响市场自我导向的因素很多，包括商品的价格、消费者的收入水平、消费者对未来的预期、政府的消费政策、消费者的消费观念等。这些因素作为企业都应及时地掌握其变化情况，随时调整生产，做好应变防范。

第二种表现是：生产企业没有认清市场自我导向的方向。包括生产什么、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



销往何处、价格及需求量等信息。一是对市场信息掌握不准。有些企业在扩大生产规模之前对市场也作了行情调查，但是行情摸得不透、不及时。就像打仗一样，虽然做了情报工作，但情报的可信度有问题，这当然不能取得最后的胜利。这种情况往往使企业一进入某种行业就出现生产超量。市场调查是市场营销活动的起点，要调查的内容很多，包括市场环境调查、市场基本状况调查、销售可能性调查，还可以对消费者及消费需求、产品价格、影响销售的社会和自然因素、销售渠道等开展调查。这些都应搞得明明白白，做到心中有数。兵法曰：“知己知彼，百战不殆。”商品生产也是一样的道理。

2. 企业生产受到管理层的干预。在我国，有些地方政府热衷于盲目招商、争项目、上大项目等形式主义。尤其是在有些较落后的地区，地方政府把招商引资极端化、片面化。招商引资时，不管什么企业，只要老板能来签订合作意向就行。在不少地方，为了争取上级立项，不惜代价，不计成本，不进行可行性论证，结果是重复上马，重复投资，相同行业的企业遍地开花，形成恶性投资竞争，使产能扩张难以抑制；还有的地方不顾地域的实情，不讲科学，不遵循经济发展规律，贪大求全，片面追求集群效应和轰动效应，追求当地经济的跨越式发展；还有些地方政府为了体现该辖区经济搞得有声有色，不注重实际，定数额，下指标，搞所谓的试点或大范围推行。比如养殖、种植或办农产品加工等。这些形式主义经济，使得产能出现过剩，造成资金、资源和人才、人力的浪费。此外，还有国家宏观政策的导向问题，这也是引起部分产业、企业盲目扩大生产的原因之一。

3. 企业生产盲目跟风。一是见利就上。行政垄断与自然垄断结合或其他因素形成的暴利效应，使一些行业投资增长不断强化。在我国，如房地产、钢铁、汽车等行业都存在暴利因素，使得社会资金加倍地向这些部门流入，最终使这些行业产能过度扩张，产品大量积压。二是错把市场的自动摆动当做市场的方向，这是由于不懂得市场自我摆动规律所造成的。

五、超量生产的后果

超量生产的后果主要表现为生产停滞。生产停滞包括危机期间的生产下降和非危机期间的经济增长缓慢和波动，以及由此引起的大量失业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



### 3.3.2 现阶段商品生产的规律是超量生产

说商品生产的规律是超量生产，是有前提的，需要看商品生产处在什么样的发展时期。首先，我们来了解一下商品生产的阶段划分情况。

一、商品生产的阶段划分

1. 科技水平落后时期。商品生产表现为达到饱和生产，社会以追求安居乐业为主。

2. 科技水平发展时期。商品生产表现为超量生产，社会以追求物质发展为主。

3. 科技水平先进时期。商品生产表现为饱和生产，社会追求综合发展。包括经济、文化、社会和谐、人类健康、环境保护、生态平衡等。

关于三个阶段具体时间的划分，由于世界各地社会发展的进程不一致，具体划分要根据具体情况而定。欧美国家，科技水平进展的三个时期，其时间段分别为：第一时期为商品生产产生后开始到19世纪工业革命结束；第二时期为工业革命结束后开始一直到现在，还将继续延长；第三时期还未开始。至于第二时期延长到什么时间为止，这要看社会的发展速度。当社会商品生产表现为饱和生产，社会实现了经济、社会和谐、人类健康、环境保护、生态平衡等综合发展时，第二个时期就结束了，第三个时期也就开始了。

对于上述的科技水平落后时期，商品生产表现为饱和生产这个观点，很容易叫人误解。既然是科技落后，为什么生产又达到饱和呢？因为商品生产初期，由于科技水平落后，生产水平低下，多数民众还过着贫困的生活，他们缺乏粮食、衣服、住房等必需的物质基础，这时的商品生产怎么会表现为饱和生产呢？这涉及需求的概念问题，因为饱和是对需求而言的。这里所说的需求是指社会对商品的需求，而不是个人生活需求。个人生活需求是个人的愿望，因为没有钱，并不能实现，也不打算实现。所以，科技水平落后时期，虽然民众个人对商品有愿望，但由于社会劳动分配制度的原因，他们缺少货币，无法满足自己的物质愿望。换句话说，商品需求的饱和只是对社会货币的购买力而言，而不是对民众个人生活的愿望而言。社会货币的购买力与社会对商品的需求是一致的。所以，从社会的角度上讲，科技水平落后时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期，商品生产表现为饱和生产。

二、科技水平发展阶段的商品生产总是表现为超量生产

（一）科技发展情况

从18世纪60年代开始到今，世界共出现过5次科技革命，第6次科技革命即将到来。人类社会从第一次科技革命开始，便逐步迈入了科技水平发展时期。

第一次科技革命发生于18世纪60年代，又称工业革命。由蒸汽机的发明和改良所引起。工业革命由英国传向欧洲，再波及全球。很多以前依赖人力与手工完成的工作自蒸汽机发明后被机械化生产取代，使大机器生产成为工业生产的主要方式，社会生产水平大幅提高。第二次科技革命发生于19世纪70年代，自然科学取得突破性进展，世界市场的出现等，进一步扩大了对商品的需求。第三次科技革命发生于20世纪四五十年代，"二战"后，欧美国家推行福利制度等，稳定了政局。第四次科技革命发生于20世纪后期，以系统科学的兴起到系统生物科学的形成标志，发展新能源被看成是第四次科技革命的核心任务。第五次科技革命发生在20多年前，是以信息通信技术为标志的。第六次科技革命，可能是一次再生和永生革命。这是由科学技术发展时期向科学技术先进时期迈进的开端。

（二）科技革命给超量生产创造了条件

1. 科学技术的发展为超量生产奠定了理论、人才和设施方面的基础。科学技术革命是指人们认识客观世界的质的飞跃，每次对客观世界产生新的认识，就必然总结出新的经验，所以，它首先表现为新的科学理论体系的诞生；科学技术革命是推广人们认识客观世界的动力，科学技术的研究和推广，必须需要相应的人才和知识，所以，它也表现为培养和激发更多科技人才的涌现和普及科学知识为社会实践服务；科学技术革命还表现为生产工具和工艺过程方面的重大变革。

（1）对各国国内的经济环境来讲，科技革命对社会的影响表现在城市人口的增加，农村人口转移到城市，从而促进了城市化的进程，为工业发展提供了劳力资源，加快了社会经济结构的变化，使工业生产在国民经济中占主导地位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）对世界大的经济背景来讲，西方社会科技的成果促进经济的快速发展，导致了东方从属于西方，形成了欧美国家对世界的统治格局，这对于落后和发展中国家来说，形成了不合理的国际政治经济秩序，影响了世界工业的布局。尤其是发达国家和发展中国家，经济竞争激烈，相互占领市场，比产值，比出口，形成了超量生产的浓烈氛围。

正是因为科技革命使社会生产水平大幅提高，才给超量生产创造了条件，才使得超量生产可以普遍地产生。这就是为什么很多国家不断地出现生产过剩现象，暴发经济危机的根本原因所在。

2. 科学技术的发展促进了社会制度的进步。社会制度的进步主要是指政治制度和经济制度的进步。19 世纪中叶，日本只是一个沦为半殖民地的弱国。然而明治维新给日本带来了社会制度的大变革，带来了由上而下的全面西化与现代化改革运动。政治上，“废藩置县”，加强中央集权，颁布宪法；经济上，“殖产兴业”，发展近代工业，兴办工业企业，整个日本经济蓬勃发展。比如，以纺织业为重点的轻工业发展得特别迅速。在 1885 – 1890 年的短时期内，棉纺纱锭就从 7 万个增至 28 万个，棉纱的产量也增加大约 8 倍。到 1890 年，日本棉纱产品除了满足国内需求外，开始大量向国外出口。由于社会制度的变革，伴随着整个社会的进步超量生产，日本的经济以超出常规的速度腾飞起来，使之称雄亚洲，进入世界现代强国之列。

3. 科学技术的发展使生产管理水平不断提高。管理水平的提高主要是指在原有的社会制度和生产技术条件下，通过合理调整企业战略和业务模式，科学布局业务流程和企业结构，改进和完善企业制度，创造积极的企业文化等以达到提高商品生产的能力。我国改革开放过程中，在改革社会制度和引进发达国家先进生产技术的同时，学习发达国家先进的生产管理经验也是起到了至关重要的作用。特别是一些民族传统工业和一些本身已具备较好生产条件的企业，由于引进了外国合乎潮流的经营理念和科学的生产管理方法，生产效益明显提高。再好的技术和设施，管理跟不上，就发挥不了应有的效益。改革开放以后，尤其是近十几年来，我国外贸出口成了国民收入的主要来源，这与管理水平的提高而引起的进步超量生产是分不开的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（三）环境、资源有利于超量生产

科技水平发展时期，资源丰富，污染较小。资源的开发和环境的污染还没有直接危害到人类的起码生存，还没到迫不得已的时候，不妨碍超量生产的开展。

在科学技术落后时期，生产不发达，开发利用物质资源少，工业生产造成的环境污染也很小，几乎完全保留了世界丰富的物质宝藏和原生态的自然环境，这些都留给了后人。当社会进入科技发展时期后，利用这些资源，生产快速发展起来，虽然物质资源逐渐减少，自然环境受到污染，但在整体上并没有达到使人类无法生存的地步，尤其是在20世纪前，社会几乎只沉浸在科技和生产飞速发展的兴奋之中，并未真心顾及到资源环保问题。不过当今，生产造成的破坏及污染问题日趋严重，好在人类已经开始逐步认识到了资源环保问题的紧迫性，世界各国已经把它摆在了议事日程上，且保护生态、珍爱地球已不仅仅只停留于口头上了，世界组织及世界各国也都采取了一些相应的措施，人类社会即将“被迫”进入文明经济时期。

（四）物质条件还没达到满足状态。

人类社会进入科技发展时期后，尽管物质生活条件有了极大的改善，但现代人类对物质追求的欲望方兴未艾，科技的发展不断刺激着人类对物质的高度拥有的欲望。人们感到好日子没有过够，物质需求放在第一位的观念仍占据着绝大多数人的心房，文明人类的崇高生活理念只是出现在一些高谈阔论的场合。美国国家债务经济模式及美国民众借钱消费理念就极有代表性，大家感到有钱要享受，没钱借钱也要享受。既然社会有需求，生产又有良好的条件，加之企业家们总是把追求最大化利润放在第一位，这些因素聚集到一起，使得商品生产总是搞得热热闹闹。所以说，在科技发展时期，社会各种因素决定了商品生产必然是超量生产，这是一个经济规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 3.4 如何治理社会顽疾——产能过剩

### 3.4.1 重新定义产能过剩

一、目前学术界对产能过剩的定义不清

说目前学术界对产能过剩的定义不清，理由有三：

一是“产能”一词指什么不统一。从字面上讲，产能应该是指生产的能力。但是，因为在传统经济学中，先有了“生产过剩”这个概念，所以，有很多人由于受“生产过剩”概念的影响，将“产能过剩”中的“产能”理解为“产量”，造成了在实际应用中，“产能”、“产量”混淆不清，对于产能过剩这个词不得不根据具体的语言环境来理解它的含意。

二是“产能”包含的范围不统一。“产能”可分为现有生产能力、在建生产能力和拟建生产能力。但是，产能过剩一词中的“产能”是指现有生产能力？还是指现有与在建生产能之和？或者是三者都包括？不清楚。

三是对“过剩”界定不清。有人认为供大于求即为过剩。也有人认为供明显大于求的状态才为过剩，如果供略大于求，不为过剩。因为供略大于求除满足有效需求外，还可以预防不测情况下的需要。这种过剩有益无害。

二、重新定义产能过剩

笔者认为：商品现有和在建的生产能力之和超过社会对商品的实际需求的现象就称为产能过剩。多数情况下，我们所说的生产能力是指现有的生产能力和在建的生产能力，而不包含拟定生产能力。比如：你现在想建一家制造某种产品的企业，考察市场时，除了要摸清现有制造这种商品的厂家及其生产能力外，还必须要摸清有没有正在建设的生产这种商品的厂家及其生产能力。反过来讲，如果你计算的产能不包含在建的产能，当你所计划的产能开始投入建设时，被你忽略的在建产能已经筹建完毕而变成了现有产能。这时，或许你所计划的产能已经成了过剩产能了。至于拟定的生产能力，必定只是一个计划，能否成为现实，还存在着一定的变数，把它列入社会产能之内是不科学的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通常情况下，分析某种产品是否过剩，简单的办法是，一看这种商品有没有积压。有积压，就说明能力过剩。二看商品饱和时，商品的生产线是否全部用上。没有全部用上，也说明产能过剩。要注意的是，这种办法估计的产能只是现有产能。如果这种办法估计的结果是产能过剩，那加上在建的产能就更过剩了。如果这种办法估计的结果是产能不过剩，那就千万不要忘记了在建产能，要把在建产能加进去。否则，你就会犯错误。

理解产能过剩时，不要与超量生产、生产过剩等概念相混淆。超量生产与生产过剩的区别在上面已经谈过。它们虽是不同的两个概念，但有一个共同点：都是对商品的数量而言。而产能过剩顾名思义是对产能而言。一般地讲，产能多不等于产量多，因为不一定所有的生产线都投入了生产。反之，产量多，产能必定多。没有如此多的产能，就不可能有如此多的产量。

产能过剩的原因是什么呢？通过上面的分析，很明显，产能过剩的原因就是超量生产，特别是人为地追求利润而进行的盲目超量生产。在盲目地追求利润过程中，要想提高产量，必须扩大产能。至于超量生产的原因在3.3.2节中已讲得很清楚了，这里不再叙述。

### 3.4.2 我国产能过剩情况

我国自2000年以后，产能过剩问题逐步明显起来。抑制产能过剩一直是政府宏观调控的一项重要内容。国务院也曾在2005年11月、2009年的8月等时间多次召开常务会议研究解决，并发动十部门联手遏制产能过剩，可见问题之严峻。仅在2002－2005年的连续四年中，固定资产投资增长速度均保持在20%以上，而消费增幅处于9%～13%之间，前者比后者快1倍左右。到2005年底，钢铁、电解铝、汽车、合金、水泥、煤炭等多种行业都存在着惊人的产能过剩问题。2005年国内水泥市场需求不到10亿吨，而水泥生产能力已达13亿吨，规模以上企业亏损面35.9%，亏损额达48.9亿元。电解铝行业产能已经高达1030万吨，闲置能力260万吨，企业亏损面超过六成。合金生产能力2213万吨，企业开工率仅为40%左右。电石生产能力1600万吨，有一半能力闲置。到2010年，电力、煤炭、焦炭、铁合金、电石、钢铁、有色金属、建材、轻工以及纺织等行业仍然存在着严重的产能过剩情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我们不妨来看一看我国的支柱产业钢铁产业，较详细地了解一下产能过剩的情况。从2000年开始，受到国内钢铁行业暴利的吸引，大量资金不经洗礼即疯狂流入整个钢铁行业。国内钢铁行业的暴利水平，在2005年左右达到极点。2005年钢铁产业政策颁布，国内钢铁产业进行调整。由于国内钢铁产业调整在一定程度上步入了单纯的“板管比”误区，很多板材项目又纷纷上马。如此一来，新建产能90%以板材为主，这令板材供给大于需求的局面更加严重。使得板材产量创下新高，库存居高不下。但由于下游需求不旺，产能过剩情况更是雪上加霜。同时，行业淘汰标准一向是以高炉转炉大小为准，于是，很多民营企业便先拆后建，以小换大。在他们看来，既然这么热火，将来必赚大钱。正是受到人们对钢铁行业的热捧，尽管国家出台了调控政策，钢铁行业投资金额仍然逐年大幅攀升。到2009年，中国钢铁行业产能已经高达6.6亿吨，但国内需求大约只有4.7亿吨，产能过剩总量高达1.9亿吨，此外还有5800万吨在建产能。而整个“十一五”期间，我国钢铁产量比上一个五年增长了2.75亿吨，增幅达80%，至2010年已占全球钢产量的44%。但大中型钢铁企业全年的平均销售利润率不足3%，下滑到近年来的最低点。可谓是高产低利。目前，钢铁产能过剩仍在继续延伸。2012年预计新增高炉数额仍然较大，多达32座，炼铁产能约4816万吨。这说明，2012年钢铁行业生产能力还将进一步增加，产能过剩的矛盾将更加突出。这只能逼着管理层将淘汰400立方米及以下炼铁高炉改成淘汰1000立方米及以下炼铁高炉，很多民营企业将在美梦中迎来倒闭的厄运。

### 3.4.3 产能过剩的危害及治理措施

一、产能过剩的危害

1. 对生产企业自身的影响。这一点在上面的超量生产的后果中已经讲过。由于企业扩大规模，使资金链出现问题，造成工人失业，企业生产受到影响。轻微时，生产增值缓慢，严重时企业走向倒闭。

2. 对于社会的影响。在形成超量生产的过程中，必然会引起产能过剩，造成更大的危害。主要体现在以下几个方面：

（1）社会财富大量浪费。产能不是凭空形成的，所有产能的形成都需要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大量资金投入，而当这些产能不能形成有效供给时，就变成了破砖烂瓦、残铜废铁，所有的投入也就成了长期收不回来的资本。在这方面，很多开发区变成了杂草丛生的荒田野地；无数在建工程成了“半拉子”工程，几年、十几年无人管，像历史遗留下来的废墟；无数停工、关闭或破产的工厂屋漏门锈，一片凄凉。

（2）干扰社会商品生产和销售的正常秩序。一是由于自身的商品积压，减少或停止了对上游材料的消耗，造成上游生产萎缩，从而对整个生产线起到了阻碍作用。二是因为超量生产，产品数量超过了正常需求，商品竞争，必然引起价格波动甚至恶性竞争。

（3）增加财政风险。在我国，由于种种原因，如：政府为了自身的利益，或热衷于企业事务而为企业提供投资、政府担保与变相担保、政府贴息。事实上，大量的过剩产能都与政府有密切的关联。当这些产能不能形成有效供给时，就会产生大量呆账、坏账乃至死账，所有这些烂账都会转化为金融风险，这金融风险不会就此消失，或自行化险为夷，而所有金融风险最终都会转化为政府财政风险，由政府财政来承担。许多地方政府和部门或明或暗制造大量债务来投资项目是有其目的的，其实都存在最终把这些债务推给中央财政的打算，这些情况应该引起重视，并采取措施，加以防范。

（4）增加商品出口量。超量生产出来的产品，在国内没有市场，就只能出口销售了。大量的出口，迫使货币发行量增加，引起物价上涨或金融危机。同时，大量过剩的商品到海外寻找市场，导致贸易顺差激增，引发更多的贸易争端。

（5）国有资产大量流失。主要表现在两个方面：一是表现为许多项目存在严重决策失误，导致大量过剩产能的生成。这不仅仅是因为决策上失误的问题，一些政府官员因私利熏心，明显知道某些项目的不合实情，存在着很大的风险，但为了个人利益或地方、部门利益而仍与开发商合谋，从中谋利，将财政资金据为已有。二是一旦项目出现问题，成为过剩产能后，一些商人便会想方设法贿赂政府官员，最后以廉价甚至“零收购”这些产能。而一些政府官员从有利于自身的角度出发，因为从中得到好处或者为了用“包袱”，从而廉价、零价出让这些产能，使之顷刻化为私有，而国有资产却蒙受了巨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大损失。

（6）影响社会稳定。由于生产过剩，使得大量的企业倒闭，大量的工人下岗、失业，工人失去了基本的生活依赖，会引发各种各样的社会矛盾。尤其社会分配的反差，会引起失业人员对社会的不满，甚至会引发社会动乱。近年来，世界各国的社会稳定问题成了一个日趋突出的问题，政治原因、民族矛盾是一个方面，经济原因是不容忽视的。民以食为天，这是真理，哪个国家不明白这个道理，哪个国家就会付出惨痛的教训。

二、应该采取的措施

在如何应对产能过剩的问题上，各国所采取的措施大同小异。一般都是政府的宏观措施，只是力度大小的问题。对世界各国尤其是发展中国家或发达国家产能过剩这一经济通病，有两点是一致的。一是各国政府习惯于充当“马后炮”，问题出现了，措施才出来；二是各企业“不长记性”，这一次由于产能过剩造成了损失，下一次继续过剩。各国政府、各个企业的这一通病说明了一个问题：它们对产能过剩没有预见性。因为它们不懂得其中的经济规律，这一经济规律就是“双自”规律，这才是问题的根本所在。应该如何应对产能过剩呢？

1. 发挥学术界理论的指导作用。

在我国，每当冬季来临，尤其是在一些生活水平较低的城市，家家户户都要储存几十斤或上百斤大白菜、萝卜等蔬菜，以备过冬用。为什么不储存几百斤或上千斤呢？主要原因并不是因为量多容易烂，即便有较好的储存条件，储存量也不必过多。因为大家都懂得：“冬天来了，春天还会远吗？”春天一到就有新鲜的蔬菜吃。如果是头一次遇到冬天，当然是心中无数，市场上可能会发生食物抢购事件。可见，冬天不会长久这个道理对大家储藏多少食物起了关键的作用。商品生产也是如此。当商品生产势头较好时，企业生产多少比较合适呢？这也需要生产商懂得商品生产的规律。问题是：这个关键性的规律没有人提出来，更没有人去告诉他们。所以，笔者认为：对于现代经济来讲，产能过剩问题，首先是学术界的问题。学术界要把理论研究清楚，向世人讲明白，让世人尤其是生产商懂得其中的经济规律。如果企业懂得了商品生产的“双自”规律，就会明白生产势头的膨胀，是市场的自我导

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



向和自我摆动作用引起的，生产势头还会回头的，不能盲目扩大规模，不要盲目加大生产。

当然，需要强调的是，“双自”规律是商品生产存在的客观规律，无论企业如何对待，它都是要发挥作用的，只是作用的大小而已。如果所有企业都懂得了“双自”规律，盲目超量生产就会减小到最大程度，就不会出现明显的波动，更不会出现震动整个社会的大起大落。

2. 管理部门的责任。

首先，作为管理部门，自己要懂得“双自”规律。要搞好市场各种信息的监测工作。作为企业，尤其是普通企业或微小企业，只能凭借身边有限的信息来感受市场的导向作用，而没有能力去充分地研究和掌握市场正常的商品需求，以及眼前商品生产与正常需求的关系，所以，企业往往不能掌握市场自我摆动所处的位置，这就需要借助于管理部门的优势来实现这一点。

第二，做好市场信息监测工作。一是建立专职的市场信息监测机构。在我国，目前，有很多机构、部门都有着与信息监测有关的工作部门，但其职能相互交叉，分工不明，工作做不到点上，效率很低。搞市场经济，市场是理所当然的中心，对市场的监测，是管理层至关重要的职责，配备专职的监测机构是做好这一工作的基础。针对我国目前的情况，要采取建、并、转、拆的办法，成立真正的专职的监测机构，尽快建立判断产能过剩衡量指标、数据采集和信息发布的工作系统。二是要培养一批专职优秀的市场监测工作人员。要经过专业考核，持证上岗，清除外行人员或半懂不懂的人员。三是建立健全信息监测与发布的相关制度。做好对产能过剩行业运行动态的跟踪分析，搞好市场调研，有计划、分步骤地做好各项市场信息监测工作。定期向社会披露相关信息。比如产品供求、现有产能、在建规模、发展趋势、原材料供应、价格变化等方面的信息。尤其是各地信息监测机构要在每次摆动更换方向之前要及时公布市场供给与需求状态，并提醒或警告企业不要盲目超量生产，而不是每次都充当事后的诸葛亮。

第三，充分发挥管理部门的宏观调控作用。一是引导作用。企业尤其是中小型企业，对新产业、新技术及其他有利用价值的生产信息的获得能力是有限的，而政府则可以集中人力物力获得各种信息，并运用到实际生产中去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这可以转移一部分过剩的产能，或新生一部分产能，从而重新分配能力资源，达到新的产能平衡。二是控制作用。严格控制新上项目。按照资源、环境、技术、规模等标准制定严格的规定，提高准入门槛。扶持有发展潜力的新生行业、企业或商品合理结构中相应的弱小行业和企业，淘汰过剩的落后生产能力。

3. 企业责任。

（1）懂得“双自”规律。企业管理人员尤其是决策层人员要懂得经济运行的一些基本规律，不要认为这是学术界的事。自己不懂得经济规律，就像盲人上战场一样，不知道朝哪里开枪，不知道前进的方向。对于盲人来说，拐杖也好、导盲犬也好，都不如自己长有一双健全的眼睛。一个优秀的企业家，首先应该是一个务实的经济学家。

（2）关注市场信息。有条件的企业应该有自己专职的市场信息监测机构。充分利用管理层发布的信息，结合自己的监测结果，综合判断市场情况。不要把目光集中在眼前的利益得失上。

（3）以静制动，稳中求胜。在所有工作中，包含学术界、管理层和企业本身，这是防止产能过剩最重要的一步。很多企业家热衷于抓住时机求发展的说法，这个抓住时机是有前提的，是在市场需求发生根本性变化的情况下而言的。正常情况下，在市场自我调节和自我摆动的过程中，市场需求并未发生根本性的变化，变动的是生产，这是市场自我导向和自我摆动的表现方式，是一个假象。当市场情况出现变化时，企业要通过自己掌握的理论知识和市场监测信息，准确判断出是市场需求的根本变化，还是生产自身摆动的假象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第四章　商品生产交换同步规律

商品圈内，如果生产商品的企业很少，市场也很小，企业对自己生产应有的规模及商品的销售情况等，会有一个清楚的判断。相反，如果生产商品的企业很多，市场也很大，问题就不那么简单了。这是因为他们对商品货币的三大基本规律之一的商品生产交换同步规律不了解。政府也没有认识到它对宏观调控的重要指导作用。

## 4.1　商品生产交换网

要认清商品生产交换规律，首先要认清什么是商品生产交换网。每一个行业、每一个商品圈都有自己的商品生产交换网。

### 4.1.1　商品生产交换网的概念

一、什么是商品生产交换网

在商品圈内，把商品生产或交换有联系的企业或个人联系在一起，就叫商品生产交换网，简称商品网。它包含了两部分：一是商品的生产；二是商品的交换。就生产而言，商品的生产交换网就是生产网。就交换而言，商品的生产交换网就是交换网。

1. 商品生产交换点。分两类：一是个人。一个人就称作一个商品生产交换点，也可以称作生产点或交换点。它是生产交换全过程的最小单元。工厂再大，最终要靠单个的人来完成生产。个人又可以充当消费者，所以，个人既是生产点，又是交换点。二是家庭或者单位。当家庭或单位以消费者的身份参加商品交换时，它和个人一样，也是交换点，但它们不是生产点。单位包括社会上所有的大大小小的机构、团体。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 商品生产交换站。商品生产交换站可分为两类：交换小站和交换大站。

交换小站：当企业充当消费者时，它是交换点，但从生产的意义上讲，它又叫商品生产交换小站。一个商品生产交换小站包含了若干个商品生产交换点。个人或家庭独立生产时，它又是一个企业，这时，它们也是交换小站。

交换大站：一个行业称作一个商品生产交换大站。一个商品生产交换大站包含了若干个商品生产交换小站。

一个企业，它的盈利除了税收外，最终主要分成两个部分：一部分留给企业自身，用于企业建设和发展生产；另一部分发给企业职工，用于个人生活消费。所以，企业本身是交换站，而企业的每个职工又是独立的交换点，企业职工与企业之间的关系，不是商品与货币之间的交换关系，而是劳动与货币之间的交换关系。职工的劳动包含在商品中，商品里的劳动价值交换成货币后，一部分发给了个人，一部分留在企业。

3. 商品生产交换链。在3.2节中已经讲过，商品从交换角度上可分为材料商品和终极商品。有的商品生产次数较少，几次甚至一次就能成为终极产品。比如石雕，二次生产就能成为终极产品。先是采石，成为石材，然后卖给工艺加工厂加工成石雕。有的商品则生产次数较多。比如，我们身上穿的衣服，它就经历了棉花籽、棉花、棉纱、白粗布、染色布、衣服等多次生产。这多次的生产就组成了一个生产链。由于生产的上下游关系就决定了商品销售的对象，所以，商品的生产链与商品的销售链是一致的。我们把单一的商品生产交换的线型关系称商品的生产交换链。

需要注意的是：对材料商品来讲，商品的生产链与商品的销售链是完全一致的。但对于终极产品来讲，商品的销售链比生产交换链多出了一个交换点。应该说销售链包含了生产链。因为材料商品一旦经过最后一次生产后，就成了终极产品，生产线及生产网在此就终止了。但生产终止了，交换却没有终止。一般终极商品，销售上没有固定对象，面向大众，谁要谁买。少数定做或用途特殊而有相对固定销售对象的商品属例外现象。

4. 商品生产交换网。商品生产的上下游关系往往不是单一的。一种商品生产所需要的材料可能是来自几个不同企业的生产，而该产品又可能成为好几种不同商品的生产材料。比如：染色布。它需要白布，还需要染料。而染

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



色布可以卖给服装厂，也可以卖给家具厂做布艺沙发等。实际上，这是两个生产线交叉的结果。电器商品中，这种关系更复杂，它不仅生产线长，相互交叉也多。如此一来，若干个相互交叉的生产线就构成了生产网，而这生产网同时也是商品的交换网，只是终极商品的交换网比生产网多出了若干个交换点。所以，我们把若干个商品生产交换链相互交叉形成的网络称商品生产交换网。

在商品生产交换网中，商品生产交换点是整个网的基本组成单元，商品生产交换链是组成商品生产交换网的主要形式。

二、理解商品生产交换网要注意以下两点

1. 商品生产交换网包含社会上的所有个人。不能认为生产只是亲自在车间操作的人，而交换只是亲自购买商品的人。社会上的所有个人可分为五类：

第一类：商品的制造人员。这很好理解，商品就是他们用劳动创造的，他们是与商品关系最直接的人。

第二类：劳动服务人员。包括国家行政事业单位、军队等部门人员。他们虽然没直接参与制造商品的劳动，但是，他们的工作是为商品的制造服务的。商品中凝聚的价值也有他们的一份。国家以收税的方式从商品利润中提出一部分，再以工资的形式发给他们。从生产的角度上讲，他们是生产的服务人员，是间接的生产者。从交换的角度讲，国家将他们应得的报酬从商品中抽出来再发给他们，使他们成为交换网中的交换点。

第三类：离退休人员。对于这部分人员，各国的具体政策不一样。在我国，离退休人员的工资包含了两个部分：一部分是他们在职时从工资中扣除的一部分劳动保险金。这部分本来是他们的，是他们参加商品生产的报酬的一部分。另一部分是国家补贴的。国家补贴包含了两个部分：一部分是离退休人员以前参加劳动生产时国家征税时多收预备的一部分；另一部分是从现在商品利润中提取的一部分。国家的经济发展能有今天，人人都出过力，做过贡献，所以，现在的商品生产成果也有离退休人员的一份功劳。这种社会保障制度一直延续下去，人人平等，个个享受，是公平合理的。

第四类：未参加社会生产的家庭人员。这部分人员虽未直接参加商品生产，但其他参加商品直接生产的家庭成员与他们有着密切的关系。他们一方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



面参加了家庭劳动，对生产者投入了劳动服务；另一方面他们与生产者有着互相激励，相互依存的亲情关系，投入了情感服务。所以，家庭中，参加商品生产者创造的价值与未参加商品生产者是分不开的。未参加商品生产者可以分享劳动报酬的一部分。

第五类：享受社会福利、救助的无劳动能力和无经济来源的人员。这部分人员受到的待遇与普通意义上的不劳而获是不一样的。这部分资金是从财政经费中支出的，是社会人道主义的体现，是国家代表全社会对这些无劳动能力和经济来源的人给予的人道主义救济，也是社会上每个具有劳动能力和经济来源人员的义务和责任。

2. 国家财政超支拨款与生产交换网的关系

国家财政拨款有两个来源：一是税收；二是财政超支，也叫财政赤字。税收很好理解，取之于民，用之于民。这部分财富由生产者创造，国家统收后，再发给部分公民或用于公共设施建设等；财政超支这部分经费是如何进入商品生产交换网运行的呢？

在 3. 3. 1 节中提过，进步超量生产在经济学上有一个独特而重要的意义：从长远角度上讲，进步超量生产是增加货币总量的唯一依据，为什么呢？因为进步超量生产是社会生产效率提高的结果，而社会生产效率的提高是全社会生产共同创造的。虽然有些生产技术上的专利从报酬上讲是属于少数人的，但它是在其他人劳动的基础上产生的，与整个社会生产的大环境是分不开的，应该属于整个社会。由于进步超量生产的出现，社会上就比正常情况下多生产出了一部分商品，这多出的财富应该属于谁呢？当然属于全社会。既然财富增加了，购买财富的货币也必须相应增加，增加货币的渠道就是财政超支拨款。所以，与进步超量生产相对应的财政超支所增发的货币能够合理地溶入生产交换网。

### 4. 1. 2 交换站出网

一家企业，如果因种种原因停产了，那这个交换站就游离于商品网之外了，这种现象可称之为出网。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、交换站出网的原因

1. 生产出来的产品卖不出去，企业自身出了问题。在经济大背景基本正常的情况下，企业的产品卖不出去，多半是企业自身出了问题。超量生产是企业最普遍的问题，也是最严重的问题。它可以导致企业不能正常运行，甚至破产。

2. 产品卖出去了，但钱收不回来，下游交换站出了问题。下游的行业与自身行业不一定相同，有可能是行业问题，也有可能是下游企业自身出了问题。

3. 产品卖出去了，钱也收回来了，但无原料可进，巧妇难为无米之炊，上游交换站出了问题。这和下游出现问题是一个道理。

一方面，要买进其他企业的产品作为生产材料；另一方面，生产出的产品要通过交换网卖出去。如果这家企业的生产没有原材料，自然就不能生产出产品，它就不能再与其他交换站或交换点发生关系。若生产的产品卖不出去，企业就会停产，同样会与其他交换站、交换点断绝关系。这样一来，这个生产交换站就出网了。

二、交换站出网对整个商品圈的影响

交换站出网之后，对整个商品圈的影响主要表现在以下几个方面：

第一，职工失业。交换站出网，这个企业的资金链就断了。企业不能给职工发工资，职工作为商品的交换点不能依附在企业这个交换站上了。企业停产、破产，受影响最大的是工人。从直接经济损失上讲，对企业老板的影响最大。但老板必定只有一个，何况一般地说，老板只是资产上的减少，起码生活保障并不存在问题，瘦死的骆驼比马大，一夜变成穷光蛋或跳楼的毕竟是少数。但工人就不同了，工人的人数少则几十、几百，多则成千上万。这么多人及其家庭的生活、生存问题将会受到直接影响。此外，一个交换站出网，往往会发生连锁反应，影响到其他企业，导致更多的工人下岗。

第二，商品交换圈内货币总量与商品总量比例发生变化。交换站出网，如果不是超量生产的原因，而其他的个体原因，一般不会伴随着整个行业甚至更多行业的企业出现情况，其出网对整个商品圈的影响较小。不过从理论上讲，会引起商品交换圈内货币总量与商品总量的比例变大。因为企业停产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后，交换网缩小了，交换网内的商品供应量减少了。而另一方面，企业停产，并不能马上引起社会上货币量出现明显的变化。如此一来，货币量不变，商品量减小，二者比值就变大了。如果交换站出网是超量生产引起的，尤其是整个行业或更多行业的企业都出现问题时，会伴随着大量商品积压，从而引起商品跌价。在“二战”以前，经济危机发生时，物价总是会大幅下跌。这是“二战”前的经济危机与“二战”后的经济危机的不同之处。这种经济危机发生时物价大幅下跌的现象现在无法看到了，现在看到的是物价暴涨。同样是经济危机，为什么“二战”前后会出现两个截然不同的现象呢？因为“二战”后受了凯恩斯理论的影响，实行了政府干预、赤字财政等做法，增加了货币供应量。这一点在第十二章中将会详细讲解。

第三，商品交换速度减慢。一方面，企业停产后，虽然商品可能暂时因超量生产有多余的，但企业停产、破产后，在大的趋势上商品数量会减少；另一方面，职工失业无工资，个人对商品的购买力下降。所以，单位时间内商品交换圈内的总交换量减小，商品交换圈的商品流通速度就会减慢。

## 4.2 商品生产交换同步规律的内容

一、什么是商品生产交换同步规律

在理想经济状态下，商品的生产与交换是有其自身规律的。这时的生产速度和交换速度，我们可称之为理想速度。每一种商品有其自身的生产交换网，而各种产品的生产交换网又相互联系，相互交叉，使整个社会形成一张总的商品生产交换网。各种商品生产交换网是怎么相互联系与交叉的呢？有两种方式：

第一种，是通过生产网联系。就是通过上下游的生产企业联系。如：电脑生产企业，它的上游企业很多，有生产各种电器原件的企业，有生产各种模具的企业，有生产电线的企业等。而这每一个企业又有多个上下游企业，如此两头辐射，可一直联系下去。

第二种，是通过交换网联系。上面已经讲过，生产网包含于交换网之中，除了生产网的联系渠道外，更主要的是终极产品与交换点之间的联系。这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



联系范围是很广的。日常用品是每个人、每个家庭都不可缺少的。电器、车辆等也逐步普及到家庭。比如终极产品手机，如果有一个在服装厂工作的人想买手机，她有没有能力买手机，买什么价位的手机，这与她所在服装企业有关，要看这家服装企业的效益如何，此工人的工资待遇怎么样等。

现实中，各企业、行业的情况是不断变化的。从理论上讲，整个社会生产交换网是不可能处于一种绝对稳定的状况，改善这种不稳定的状况正是我们的目的。要改善它，就要有一个好与坏的对比。好的状态是什么样子呢？

我们可以假设，如果各企业、行业的生产与交换的速度都是稳定不变的，社会总的生产交换网按照其自身的规律运行、转动，它就像一个巨大的立体空间传动网。在这个传动网中，每一个人、每一个企业和每一个行业就是大小不同的齿轮，而每一条生产交换链都是一条传动带。这些齿轮相互卡咬，各个传动带相互关联，按照同一个速度转动、运行。如果传动网运行速度要加快，每个齿轮、每一条传动带的速度都要加快；要放慢，每个齿轮、每一条传动带的速度都得放慢。所以，我们就得出了这样一个规律：

在社会经济稳定的状况下，商品生产交换网内，各企业、行业之间的生产速度、交换速度是同步的。我们把这个规律叫做商品生产交换同步规律，简称同步规律。

二、如何理解商品生产交换同步规律

1. 商品生产交换同步下的经济状态与理想经济状态的区别。

商品生产交换同步下的经济状态不等于1.5节中讲到的理想经济状态。顾名思义，商品生产交换同步下的经济状态只指商品生产交换情况，其他经济环境如货币运行情况等并不包括。而理想经济状态是指除了部分条件限制外，其他经济环境都是最佳状态，当然也包括了货币运行情况。理想经济状态中，对商品生产交换情况而言，其最佳状态就是指达到同步，这正是容易混淆的地方。

2. 如何理解生产交换同步规律中的“同步”。

“同步”，不一定是相等的意思，而是相互“匹配”的意思。

（1）数量不同。指有关联的商品在生产交换过程中，数量上是按一定的比例对应的。比如，如果生产床，一张床架只需要一个床垫，是一对一的关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



系，数量相同，但如果生产电脑，一台电脑机箱上要用若干个相同的螺丝钉，电脑机箱与螺丝钉的数量不同，却是匹配的。

（2）速度不同。虽然两种产品的生产交换速度不同，但它们仍然是相对应的。比如：一个台灯上一次只用一个灯泡，但灯泡寿命短，消耗得快，用得就多。它们之间有一个相对固定的对应关系，所以，仍然是匹配的。

（3）数量速度都不同。比如：对汽车而言，从购买到报废，一般要换3~5次轮胎。一次一般换一对，或者4个都换。而方向盘，一般不用换。商品生产交换网中，在总的数量和速度上，它们仍然可以按一定的对应关系进行匹配。

3. 社会生产交换网速度的快慢由什么决定。

首先，既然生产交换网是按照一定的速度来运转的，那这个速度的快慢必定有其决定因素。商品生产交换网包含了很多企业，这些企业之间直接、间接都有一些影响或联系，尤其是上下游企业之间关系密切，但它们都不能决定整个生产交换网的运转速度。决定生产交换网运转速度的力量一定与各个企业都有联系，它只能是来自于社会，而且是一种综合力量，这种综合力量就是社会的生产水平。

其实，我们还可以继续往前推，决定社会生产水平的关键因素是科学技术，而决定科学技术的关键因素则是教育，所以社会上也有“教育兴国”、“教育是根本”等提法。因为我们在这里主要研究的是商品方面的理论，对商品而言，生产水平是与之最匹配的影响因素。可以这样打个比方：生产水平就是整个生产交换网运转的动力发动机，是整个系统的核心。而科学技术就是发动机运行的活塞，而教育则是推动活塞运动的燃油。

实际上，生产水平不仅决定整个生产交换网速度的快慢，还决定着整个生产交换网规模的大小。科学技术越发达，社会的纵横分工就越细，整个生产交换网就更庞大。

4. 社会生产交换网的速度不是永恒不变的。

既然生产交换网速度是由生产水平决定的，其运转速度肯定就不是永恒不变的，因为生产水平不是永恒不变的。人类在长期适应和改造大自然的过程中，会积累越来越多的经验，会发现更多大自然的秘密。在总的趋势上，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



生产水平是逐步提高的。当遇到较大的经济危机或严重的自然灾害时，如地震、水灾、旱灾等，生产交换网的运转速度会受到一定影响，但这是暂时的，生产水平的根基并未发生退步。一般情况下，生产交换网运转速度的变化是相对缓和的，不是说变就变，短时期内，人们往往感觉不到它的变化。

生产交换网速度的改变是综合性的评判。有的企业、行业的生产交换速度会加快，如汽车行业，随着社会的发展，汽车的生产量和销售量在大趋势上是上升的；有的企业、行业可能不变，如一些生产日用品的企业；有的会变慢，如一些即将被淘汰的企业。

5. 企业或行业速度的改变对整个生产交换网的影响。

少数中小型企业或者一些与其他行业关联小的行业，其生产交换速度的改变，对整个社会生产交换网的影响是不大的。因为它的改变所带来的影响可以被整个社会生产交换网缓冲，包容，吸收。大型企业、关联度高的企业或行业，其生产交换速度的改变带来的影响是比较明显的。

一个稳定的社会生产交换网，一旦网中有交换点、交换站或交换链的速度发生变化，从理论上讲，整个社会的生产交换速度都要发生变化，只是大与小的问题。最小的可以小到忽略不计，如：一个小铁匠部关闭，某人失业等；最大的可以大到使整个社会经济出现危机甚至瘫痪，如一个国家的支柱产业出了问题，或者燃油行业出了问题等。但无论大与小，影响都是暂时的，不是永久的。整个社会生产交换速度一旦受到影响而发生变化，无论是变快还是变慢，最终都能稳定下来。各企业、行业都能重新匹配，只是时间长与短的问题，有一个“磨合”的过程。

6. 现实社会的商品生产交换同步状况。

“同步”在理论上是指生产交换网中所有的交换点、交换站同步。但现实社会中，所有交换点、交换站是不可能百分之百地同步的。为此，现实社会中，只要基本同步即为同步。这样，理论才有现实指导意义。所谓基本同步就是指在同步程度上基本匹配，虽然少部分不同步，但能被社会吸收、消化，对整个商品生产交换网没有明显影响。比如部分小企业生产能力差或部分个体收入低等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 4.3 整体经济速度

### 4.3.1 国际上表示经济速度的常用方法是不科学的

一、国际表示经济速度的常用方法

对于经济速度，学术界没有一个统一的定义。在实际运用中，包括学术界在内，有时也把经济速度叫做经济发展速度或经济增长速度。泛指单位时间内，反映经济状况的各种量化指标的变化情况。世界表示经济速度最常用的指标有两种：GNP 和 GDP

1. GNP（英文 Gross National Product 的缩写）即国民生产总值。指一个国家一年内用本国拥有的生产要素生产的所有最终产品和劳务的全部市场价值。截止到 20 世纪 90 年代，绝大多数国家表示经济速度最常用的指标是 GNP。从 GNP 的定义就能看出，GNP 只关心谁去生产，而不在意在哪里生产。随着全球化特别是跨国公司生产和融资活动的日益扩大，这种统计方法有时存在着对企业所有权无法鉴别的弊端。由于双重国籍问题、真假身份证问题，使 GNP 的计算更为复杂。并且，GNP 也不能正确地反映一国居民的生活水平。目前所有的国家都不是用 GNP 作为测量总体经济的主要指标，而采用的是 GDP。

2. GDP（英文 Gross Domestic Product 的缩写），也就是国内生产总值。指一定时期内（一个季度或一年），一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和提供劳务的市场价值的总值。那么，GDP 是不是就不存在问题呢？实践证明，不是。至少，在众人看来，它存在着这几个方面的局限性：一是 GDP 忽略了非市场经济活动，各种各样发生在家庭内部的经济活动以及自我服务性的活动所创造的最终产品和劳务的价值，由于没有通过市场进行，所以无法统计在 GDP 中；二是 GDP 忽略了非法经济活动创造的商品和劳务价值；三是未剥除对环境的污染；四是 GDP 没有反映一个国家的医疗、教育福利和居民的健康状况等情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、用 GNP 或 GDP 的增长率表示经济增长速度存在的问题

世界各国常用 GNP 或 GDP 的增长率来表示经济的增长速度，在笔者看来，都是不正确的。因为 GNP 或 GDP 的增长率并不能代表经济发展速度。理由有二：

1. GNP 或 GDP 只包含了生产，而没包含商品交换。也就是说，这两个指标都忽视了商品的销售。在大多数人心中，经济发展速度主要是指商品的生产速度，至少他们习惯于用商品的生产速度去表示。在传统经济学理论中，未有将商品的生产和交换放在并列的位置去研究讨论，以至于使人们对经济的发展速度有了根深蒂固的偏见，给社会实践带来了长期的影响。从商品生产交换同步规律中，我们可看出经济的发展速度包括了两点：一是商品生产速度；二是商品交换速度。

在实际社会中，如果一个人要办工厂，他要考虑的第一个问题是生产什么商品。如何确立生产什么商品呢？首先要考察清楚市场需要什么。这就告诉我们：在生产之前，就要先考虑好销售问题。可见商品交换在商品经济中的重要性。事实告诉我们，谁不懂得商品交换的重要性，他就注定要吃大亏。对企业的兴衰，如果你仔细观察，你会发现一个有趣的现象：企业往往“兴于生产，衰于销售”。它们的兴建、兴旺，都是迎合了市场的机遇，起源于商品的生产；而它们的衰败、破产，都是产品缺乏市场，最后走投无路。这些企业都犯了一个同样的致命错误：忽视了销售。追求最大利益是企业的本性，在其生产能力具备的情况下，其生产总是超出了实际需求。他们对利润的理解就是争夺地盘，抢占市场。只要有利可图，不管有没有风险。他们往往是生产之前头脑发热，生产之中风风火火，生产之后才想起销售的事来。

如果我们注意观察，就会不难发现：商品市场中，多数情况下，总是生产容易，销售难。这就更需要引起我们对销售的重视。对生产而言，只要产品有人要，生产总是不成问题。生产的问题，无非就是设施、资金、劳力的问题。这些问题都是暂时的。在不亏本的前提下，多投入一些资金，就能解决问题。销售则不一样，当你的产品在市场上没人要的时候，你哭爹喊娘都没用。价格压得太低时，你却赔了血本。

2. GDP 具有人为因素及方法理论双方面原因造成的虚假性。这一点在下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



面的4.3.2节中将详细讲解。

总之，商品交换和商品生产是一样重要的。GNP或GDP的增长率表示经济的增长速度，有误导作用，不符合商品生产交换规律。

### 4.3.2 假销假产理论

经济速度涉及产值，而产值又涉及假销假产问题。顾名思义，假销假产包含了两层意思：一层是假销；另一层是假产。假销是指假销售，意思是从表面看，产品已经卖出去了，而实际上，产品的销售并未结束。假产是指假产值，不是指人为因素故意造成的假产值，是指没有真正销售出去的产品所计算出来的产值。

企业产品无论是内销还是出口，以企业产值为基础汇总出来的国家或部门总销售额或总产值都具有虚假性。我们把这个理论叫做假销假产理论。

从销售的角度讲，假销假产理论通俗地说，就是企业产品无论是内销还是出口，都不能算真正地卖出去了。为什么这么讲呢?

一、国内销售

在一般人看来，企业产品只要有人出钱买，拉出企业大门就算卖出去了。产品只要生产出来，就能算作企业产值了。但是，这种算法只能针对企业而言，若对国家或者部门而言，这种算法汇总出来的结果具有虚假性。

在我国，当用生产法核算GDP时，是指按提供物质产品与劳务的各个部门的产值来计算国内生产总值。而各个部门的产值是依据各企业的产值来计算的，企业分工业企业即有产品产出企业和商品流通型企业或服务性企业即无产品产出企业，工业企业的产值是以货币表现的工业企业在一定时期内生产的已出售或可供出售工业产品总量。在这个统计过程中，存在着中间产品扣除不准确、部门之间重复计算等统计问题，但这不是主要问题，这些问题通过改进方法可以逐步纠正。笔者要谈的是，企业已出售或可供出售产品根本就不能作为计算国内生产总值或部门生产总值的依据，这是因为：

国内生产总值或部门生产总值，计算的是整个国家或部门的生产和销售情况。这时，国家或部门就相当于一个总的加工厂，而具体生产产品的企业就相当于一个生产车间，一级批发商、二级批发商等，就相当于工厂里的搬

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



运工，而社会上所有的大大小小的零售商店，合在一起就相当于工厂里的销售处。生产企业把商品卖给批发商，对国家这个大加工厂来说，只是从生产车间转到了销售处，并未卖出去。只有零售商店将商品卖给具体的客户，商品才算真正的卖出去了。所以，在实际社会中，生产企业无论将产品卖给批发商还是零售商，实际上，都不算真正的卖出去，不能算作销售额。不能算作销售额的产品当然就不能计入产值了。如果工厂的产品连批发商或零售商都没卖出去，应该说，工厂自身也不能算作产值，国家或部门就更不能算作产值了。所以，作为国家或部门，正确的汇总方法应该是以零售商的销售额为准，这个数额既是销售额又是产值。

二、出口销售

产品出口销售，在众人看来，应该说算卖出去了。别说是拉出企业大门，连国家大门都拉出去了，卖得够远了，而且大把大把的外汇票子都到手了，或者换成本币揣到兜里了，难道这时算作销售额或产值也具有虚假性?

在2.6节中，我们已讲明了商品出口的三种方式。对这三种方式，我们从另一个角度逐一进行一下分析。

第一种：出口商把外汇在国内换成本币，外汇都集中到了国库。这种方法，如果数额较少，国家可以作为消费个体在国家以外的大货币圈里直接消费，购买终极产品。如果是购买材料产品，就相当于用当初创外汇的商品换回来的，现在仍然是等待出售的商品。一般国家尤其是发展中国家的出口创汇额要远大于国家用外汇直接购买终极商品的数额。

第二种，出口商把外汇在外汇市场上换成本币。这种做法只是在少量操作的情况下才行得通。如果一个国家大量出口，在外汇市场上是很难换回本币的，而且必须是换给外国人。换给本国人只是更替了拥有外汇的主人而已。目前，只有美元在外汇市场上流量相对较大。因为美元在世界货币圈里具有世界货币的功能，美国具有变相发行货币的权力。所以，这种方式如果要大量操作，只有在美国才行得通。但美国人偏偏不这么做，他们还嫌这太麻烦哩，折腾一圈不如直接印钞票来得快。

第三种，出口商直接用外汇在外国购商品在国内销售。这很好理解，这说明当初自己的产品销售到国外后，并未完事，只不过是换了另一样洋玩意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



儿拉回来了。

可见，一般情况下，产品销售到外国后，并不代表产品已经完全卖出去了。在2.6中也详细讲过，商品出口最终是卖给了自己人。当商品销售到外国时，还不到“最终”的时候。既然商品出口不能真正算作销售，具有虚假性，那把它算入产值自然也同样具有虚假性了。

所以，无论哪个国家，对于商品出口创汇来讲，应该是根据国家需要，用多少换多少，略有一些储存是可以的，过多地依赖出口带动经济是不行的。销售额再多，创来的产值也只是个虚数。捏在手里的外汇实际上就是一打白条，实实在在的财富换来的是担忧和无奈。

### 4.3.3 如何正确地表示经济速度

一、经济速度分类

1. 混乱经济速度。不能反映整个社会各行各业商品生产交换共同情况的经济速度叫混乱经济速度。

这里所说的“商品生产交换共同情况”是强调经济速度必须包含商品生产和商品交换两个方面。这是为了纠正传统经济学中经济速度仅指商品生产的错误理论而言的。

2. 整体经济速度。能够反映整个社会各行各业商品生产交换共同情况的经济速度叫整体经济速度。

商品生产交换同步情况下或理想经济状态下的经济速度都是整体经济速度。它们是整体经济速度中的特殊情况，理想经济状态更先进，其商品生产交换都是同步的。就像长方形或者正方形都是四边形中的特殊情况一样，正方形比长方形更特殊。

在商品网中，各行业或企业各自以自身应有的速度加入商品网，然后开始磨合，最后合成一个稳定的速度，那这个速度的特点就是就低不就高。较高速度的企业、行业进入到这个整体速度中，可以说是身不由己，被逼无奈。就像一条宽窄不均的河流，只要有一个细窄的地方当道，其他地方再宽也是枉然。不过，这种就低不就高的特点倒是给了我们一个启示，要想疏通河流，就从最狭窄的地方入手，要想提高整个社会商品生产交换速度，就要从最落

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后的企业或行业入手。当然，这里所说的最落后的企业或行业是指有利提高整体商品生产交换网运行速度的行业，是社会生产行业不可缺少的行业，不是过剩的落后的需要淘汰的产能。而实际中，我们的做法却并非如此，甚至往往相反，注意力都集中在所谓的经济亮点上。

二、目前各国经济速度存在的问题

通过上面介绍假销假产理论，我们明白了世界通用的 GDP 具有虚假性，以此为基础表示的经济速度是不科学的，属于混乱速度。不同的国家，在经济速度的统计中所采用的具体办法区别不大，有的国家考虑得细致周全一些，相对科学一点，但不解决实质问题，只是混乱程度轻重而已，没有摆脱其根本特点——虚假性。为了更好地说明问题，我们用一个管状图来做一下解释。

如图 4－1 所示：图的上半部分是一根橡皮管，橡皮管的管壁有一部分相对较薄。当我们给橡皮管灌水时，水正常的从进口流入，出口流出。

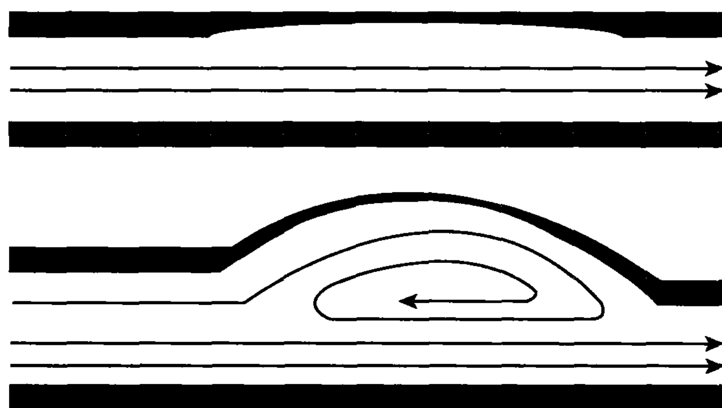


**图 4－1 经济速度“鼓肚”图**

如果还是这根管，对管进口进行一下改造。见图的下半部，将进口扩大，再次给橡皮管灌水，异常情况出现了。我们会发现橡皮管管壁较薄的区域鼓起来了。这时，与第一次灌水时的情况相比，进水量变大了，但出水量并未变。多进的水到哪里去了呢？很明显停留在鼓起的管肚里。

通过这个现象，我们可以发现，在第二次灌水时，如果不看出水量，只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



看进水时，我们会感到水的流量增加了。

经济现象亦是如此。进口相当于生产，出口相当于终极销售。而下半图中，扩大进口，就相当于扩大生产量，因出口没有同时扩大或扩大的幅度小于进口扩大的幅度，即：销售量没与生产量同步变化，超量生产的产品，就只能积压下来，形成商品生产的“鼓肚”，我们把这种现象称作“鼓肚”生产。发展中国家，容易出现“鼓肚”生产。在“鼓肚”过程中，若单看产量，其速度是在不断增加的。这也是发展中国家为什么经常出现生产速度连续增长而实际效果变化不大的原因。但“鼓”到一定的局限，生产速度就不能再增加了。

三、整体经济速度是经济速度正确的表示方法

从整体速度的定义可知：图4－1中，出口的速度就相当于整体速度。在商品生产交换不同步情况下，产品零售数额所计算出来的速度就是整体速度。

1. 这里所说的“零售”泛指购买人以直接消费为目的销售。除了零售店的销售外，还有企业或中途批发商直接卖给消费者的产品。

2. 某时间段内，企业没有生产或生产产量低于零售量时的算法。这种情况下的正确算法仍然是按零售量算。上面我们已经讲过，此时计算的不是企业自身的产值和速度，计算的是国家或部门的产值或速度。

3. 出口产品的算法。假销假产理论告诉我们，出口产品在统计产值时具有虚假性。那么，这部分出口商品的价值还算不算到产值中去呢?

从理论上讲，出口产品只有在以下几种情况下方可算入产值。一是用外汇进口的商品已经零售结束；二是外汇已直接购买了终级产品用于消费；三是外汇已在外汇市场上与外国人兑换成了本币；四是商品出口结算时，直接按本币结算。但是，若真正这样，就出现了两个问题：第一，上述四种方式在出口总量中占的份额往往很小，大多数出口产品不在其中；第二，国家拥有的外汇往往作为储备使用，而且时间较长，几年、十几年，甚至更长的时间。如此一来，在这部分外汇储备时间内，如果国内统计产值时不含创造这部分外汇的出口商品的价值，那么，这部分出口商品的生产情况就无法体现，尤其是出口量大的国家，比如中国、日本，工业产品出口量占了国内工业产品总量的一多半。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



解决这个问题合理的办法是：把出口量作为特殊项目计入产值，同时注明现有外汇在产值中的比例。这样做的意义是让国人知道，在本期产值中，有多少产品还未完全卖出去，让他们能够如实掌握国家的经济状况。如果不这样做，人们根本就不了解出口产品所创产值的虚假性，以为产品卖给外国人就完事了。在他们看来，商品卖给老外，卖得越多越好，外人的肥水流进了自家田，占了大光。却不知这样做有悖于假销假产理论，显赫的战绩里面不知不觉地包藏着虚假，在创造了外汇的同时，也创造了麻烦甚至灾难。

4. 规范统计方法。这是一个简单而又复杂的问题。说它简单，是指道理简单。说它复杂，是指环节、过程复杂，很容易漏项或重复计算。所以，必须对统计方法进行规范，最好能立法。

### 4.3.4　经济速度迷中迷

在我国，计划经济的落后再加上十年动乱的影响，经济建设几乎到了崩溃的边缘。自实行市场经济以来，为尽快改变落后的经济面貌，经济建设讲的是效率、速度。这个时期有一句代表标语：时间就是金钱，效率就是生命。毫无疑问，这个时期的人对经济速度的认识是越快越好。于是，购买外国设备，到处招商引资，大量外销创汇，遍地投资开发。全国上下，搞得轰轰烈烈。结果，造成了严重的投资过热，产能过剩。1992 年一季度至 2010 年 2 季度，各季度 GDP 增速均值为 10.3%。

2012 年 3 月 5 日，在十一届人大五次会议上，国务院总理温家宝作的政府工作报告引发海内舆论的广泛关注。其中最引人瞩目的莫过于 2012 年的经济预期目标，即 7.5% 的经济增长速度。之所以这个预期目标成为最大热点，是因为这是 8 年来政府主动降低经济增长发展速度，设定为 8% 之下。各大报刊、杂志、网络等媒体经常可以看到一些关于中国经济增长速度调慢的文章。从实际情况来看，过快的经济速度确实带来了许多问题。如此一来，无论是经济学家，还是管理层人员，或者普通公民，大家便达成了一种共识：经济增长速度不能太快。

在这里，首先要说明的是：我国政府主动调低经济增长速度这一举措无疑是符合我国实情的，是正确的。但是，社会上由此产生的“经济增长速度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不能太快”这种认识却是错误的。在上一节中，我们已经讲了混乱经济速度与整体经济速度的概念。可见，经济速度关键不是快与慢的问题，要看是什么样的经济速度，是混乱经济速度还是整体经济速度，要看社会商品生产交换是否同步。同步规律告诉我们：只要生产交换同步了，各行业、各企业的发展速度就会相互匹配，整个社会就是一盘棋，经济速度再快也是稳定的，越快越好。以前是假快，商品生产交换不同步，越快越乱。快，人们容易理解，也容易做到。而同步，就不那么容易理解，更不容易做到了。何况人们的头脑中根本就没有“同步”这个概念，因为这是西方经济学理论不涉及的内容。所以，此前，人们解不开经济发展速度究竟是快好还是慢好这个迷，也是正常的。

我国自十年动乱至今，对经济发展速度快与慢的问题的认识，反反复复，造成了迷惑中再生迷惑的局面，解开这个谜团的关键在于能不能认清商品生产交换同步规律。

总之，对于经济建设能否快速发展，理论是基础，同步是前提，生产是关键。速度不怕快，只怕不稳，要快中求稳，稳中求快。做到了同步，是“一万年太久，只争朝夕。”

### 4.3.5 应当追求什么样的经济速度

一、稳定的速度不一定是最理想的速度

各企业、行业以任何一种速度进入经济总网，经过一段时期的磨合，总网最终都会达到一个稳定的速度。可想而知，这种稳定的速度不一定是理想的速度。

在众人看来，经济稳定发展，就是好的表现。这种观点主要是因为超量生产不断引起经济停滞、经济危机等而形成的。稳定也有快慢之分，即在经济快速发展的基础上稳定和在经济慢速发展的基础上的稳定。如果经济的运行和发展既快又稳定，不是更好吗?

不过正常情况下，快比慢更容易出现不稳定的局面。但这并不等于快就一定会出现不稳定的局面。西方经济学理论指导的快不是真正的快，各国实践中，经济发展追求的是所谓的产值和速度，不懂得经济同步的规律，不懂

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



得假销假产的存在，社会由于受传统经济学理论长期地影响，形成了对经济发展速度的误解。

二、什么样的速度是最理想的速度

商品生产交换同步规律告诉我们：只有商品生产交换达到同步状态，调整好货币供应，经济运行才能达到理想经济状态。理想状态下的经济速度才是我们要追求的经济速度。

在 1.5 节中已经讲过，理想经济也是有条件限制的，真空社会是不存在的。理想经济包括两种：条件理想经济和完全理想经济。它们的不同点就在于限制经济运行的条件不同。理想经济的条件包括必须遵守的条件、不可改变的条件和可以改变的条件。完全理想经济是在条件理想经济的基础上，将可以改变的条件全部消除，使限制经济运行的条件变少。显然，完全理想经济比条件理想经济更进一步，这是理论上最先进的经济社会。所以，完全理想经济的速度是我们要追求的速度。既然是理论上最先进的经济社会、最快的速度，在现实社会中，就不可能完全实现。但我们可以把它作为目标，作为方向。可以向它努力，奋斗。只有懂得什么叫好，才能知道如何去做好。

三、如何尽快实现最理想的经济速度

1. 改变限制经济发展条件，给实现完全理想经济作好铺垫。这里所说的“条件”是指 1.5 节中讲到的三项限制经济发展条件中的“可以改变的条件”。它包括部分自然条件、管理水平、人为障碍、经济环境等。这些条件中，任何一项都是说起来容易做起来难，应当根据各国各地区的具体情况，量力而行，逐步推进，不可急于求成。事实上，完全理想经济对当今的社会经济现状来讲，只是一个目标，但它不是梦，是可以实现的。

发展生产力水平虽然列在不可改变的条件中，但它只是短期不可改变的条件。既然短期不可改变，那我们就可从长计议，尽量加快改变的速度。这也是各国各地区竞争的根本。比不了现在，可以比未来。未来怎么样，谁也说不准，谁笑在最后，谁笑得最好。关键在于你现在抓住了这个“根本”没有，而抓住“根本”的办法就是发展科技，重视教育。

2. 调整产业，实现经济同步。如果用唱戏来做比方的话，经济发展条件的改变就是给唱戏搭了一个戏台，给演出成功奠定了基础，接下来还要看演

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



员能否演好。只有实现经济同步，才能进入理想经济状态，这时的经济速度才是我们要追求的理想经济速度。完成这些步骤最重要的是要调整好产业结构。调整产业结构，要以实现经济同步为目的，而不是以增加产值为目标，要以全局为参照，不能看某一个行业或者某一个企业。

3. 解决好货币供应问题。这里所说的货币供应问题，不是指企业生产的资金问题，而是指整个社会的货币供应问题。包括9.3节中所讲到的主调与微调问题，三点一线货币调整理论等应用问题。货币问题解决好了，经济运行状态就能够升级到理想经济状态。

## 4.4　产业调整问题

关于产业调整问题，我们平时看到的听到的都是优化产业结构、产业结构升级等观点和提法。在我国，还有扩大第三产业、扶持民族产业等提法。这些观点主要是从如何提高GDP的角度讲的。笔者所谈的产业结构调整问题主要是从商品生产交换同步规律这个角度去讲的。为了讲清这个问题，先介绍涉及的两个新理论。

### 4.4.1　互产互消理论

互产互消的说法在社会上可以经常听到，是很普通的提法。然而，就是这个普通的提法却包含着重大的经济规律。也许是太普通了，经济学家们对之熟视无睹，就像“剩余价值”一样。当然，社会上的互产互消这种提法，一般是指较小范围内生产、消费的做法，没人把它和一个地区或者整个国家联系到一起。

一、什么是互产互消

互产互消就是指商品生产的各个行业、企业相互生产其他行业、企业所需要的产品，也相互消费其他行业、企业所生产的产品。比如：农村产粮食，需要衣服；服装行业产衣服，需要电器；电器行业产电器，需要粮食。这只是简单的单线关系，实际上这种互产互消的关系是相互穿插的。这种互产互消的关系中，互消有两种情况：一是各个交换站，即企业、行业之间直接互

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



消；二是各交换站之间只相互生产，而消费则由各交换站的交换点，即个人及其家庭来互消。

我国目前的现状，相互生产和相互消费只占总生产和总消费的一部分。另外一部分尤其是工业产品，大多数是给外国人制造的，靠外国人消费。不出口的或出口没人要的，就只能积压到仓库。于是，就出现了超量生产、产能过剩、生产速度太快等情况，整个经济发展变缓甚至停滞不前了。然而，就在人们拿着外国人的订货单，加班加点赶制商品的时候；就在人们忙着把一批批的产品装上汽车、火车运往国外的时候；就在生产者们无奈地把外国人、中国人都不要的产品往仓库里搬运堆存的时候，有很多被冷落的行业和落后地区的人们，特别是大量的农村贫穷地区的人们，他们蹲在一边，袖着双手，眼巴巴地看着。他们不是不愿意参与生产和消费，而是参与不了。因为他们没有这个能力。但是，能力是可以开发和培养的。如果把他们生产和消费的能力培养起来了，大多数产品还用得着往外国拉吗？不用，自己用还不一定够呢。如果是这样，就实现了商品圈内各行各业的互产互消，经济发展也顺了。

二、互产互消的前提

互产互消并不是任何一个商品圈都可以实现的。它有两个前提：一是各类资源比较齐全。资源齐全是相对的，不可能什么都有。即便现在有，也不可能取之不尽，用之不完。一个国家，如果拥有常用资源中多数种类的资源就算比较齐全了。二是商品圈内产业比较齐全。产业的开展，可以通过宏观调控来实现，但有些产业也受地貌、气温等条件的影响。如：水电、太阳能、养殖等产业。

在科技落后时期，商品生产简单，绝大多数国家都是互产互消。当今社会，一般地讲，区域较大的国家资源相对比较丰富、齐全，便于发展各种产业。从已具备的自然条件上讲，基本上可以实现互产互消。部分稀缺资源靠进口解决。区域较小或有地理特点的国家，资源偏，或者少，难以在商品圈内实现互产互消。中东一带的阿拉伯国家大多盛产石油，所以，石油开采是他们的支柱产业。有些沿海国家只能以捕鱼、养殖等海产产业为主要经济来源。日本这个小国家虽然工业很发达，但它的矿产资源相对较少，主要靠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



进口。

我国人口是世界最多的国家，国土面积是世界第三大国家，各种矿藏资源相对比较齐全。属于基本可以实现互产互消的国家。一个国家，国内各行业、企业如果能实现互产互消，说明这个国家的生产交换是同步的。这个国家的经济就可以长期稳定地发展。

三、什么是互产互消理论

在拥有生产常用资源的商品圈内，各产业间互产互消是这个商品圈经济最基本、最持续的发展方式。这个理论就叫做互产互消理论。这个理论成立的理由有两点：一是在圈内互产互消，圈外发生经济危机、金融风暴等，对圈内的经济影响较小，圈内经济可以保持长期稳定地发展；二是互产互消主要是在圈内实行生产互动，圈内居民的生活水平可以普遍提高。对于一个国家来说，只有这样，才能做到真正的国富民强。

很多国家基本上都可以实现互产互消，但是，由于企业追求利润的本性，商品生产都涌向了热门产业，使得互产互消难以实现。这个问题的出现，主要责任在于政府。作为企业，只要国家政策好，引导得好，能使企业发展，什么产业都可以进入。

### 4.4.2 创价循环理论

产业调整，最终是要解决各行业商品生产交换速度不同步的问题。速度的快慢是相对的。比如两个人在一起走路，如果说其中一个人走得太快，调整的办法往往是让他的速度放慢。其实，快是相对慢而言的，只要有“快”的问题出现，就必然有“慢”的问题存在。调整的办法也可以使慢的速度加快，这个道理似乎太简单了。但是，人的思维就是那么奇怪，当这个同样道理的问题换成经济问题时，大家都转不过弯儿了。

在我国，实际上慢的问题要比快的问题严重。尤其是大量的农村落后地区，甚至可以说不是速度慢的问题，而是根本就没有速度。尽快地创造并提高这些落后地区的经济速度是非常重要的。只有落后地区的经济速度提高了，才有利于整个商品圈产生互产互消。如何创造并提高这些落后区域的经济速度呢？关键在于启动这些落后地区的创价循环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、什么是创价循环

创价循环就是指人类反复进行价值创造、交换和消费的过程。人要生存，就要吃、住、穿等，就必须不断地劳动。一个人的精力和能力是有限的，大家必须根据社会分工，各自劳动，再相互交换劳动果实，相互享受。这需要大家各自不断地劳动，不断地交换，才能不断地享受自己所需要的劳动果实。

要注意创价循环与生产互动的区别。虽然在大的方面，二者都是研究如何扩大商品生产的，但创价循环强调的生产商自身如何搞好再生产，如何不断地创造利润，而生产互动主要是强调商品圈内管理层如何把商品圈内的所有生产潜力都开发出来，如何发展整个社会的商品生产。

二、创价循环周期

创价循环每循环一次叫做一个周期，一个周期分为三个阶段：

第一阶段为劳动阶段，就是产品的生产阶段。新产品的生产包括购买原材料和加工两个过程。而购买原材料又需要本钱，这就需要生产在以前的创价循环中积累一定的资本，方能进入下一个周期的循环。如果是头一次生产这种产品，生产者还要购买或自己准备一定的生产设施，如车床等生产工具。此外，生产者还要具备一定的生产技术。为了与其他经济学概念不混淆，我们把生产必备的本钱、工具和技术称作生产要素。可见生产要素是启动创价循环的必要条件。

第二个阶段是交换阶段，指产品拿到市场出售的阶段。商品生产的目的不是自己用，只有通过交换才体现了商品的价值。当初生产什么和交换后购买什么主要取决于生产者自身，相对容易实现。而商品能不能卖出去，主要取决于别人，相对困难，所以，有没有人买是能否实现创价循环的关键。

第三阶段为消费阶段，就是指购买新的商品，体验别人创造的价值的阶段。商品生产是为了赚钱，但这不是最终目的，最终目的是为了买回自己所需要的商品。只有当买回自己所需要的商品，创价循环才完成了一个周期，劳动者才真正实现了劳动的意义。

以上三个阶段的分法只适合货币出现以后，在货币出现之前，商品与商品直接交换，一个周期只分为两个阶段。即：劳动阶段和交换消费分阶段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、创价循环理论的内容

商品产生、交换和消费的主体，叫做创价循环单元。从这个意义上讲，一个商品圈就是由无数个大大小小的创价循环单元组成的。社会上所有创价循环单元相互依赖，相互促进。可见，各创价循环单元只有反复地进行生产互动，才能连续性的创造价值。互动频率越高，创价循环就越快，创造的价值就越大。我们把这条理论称作创价循环理论。

四、创价循环的三种状态

1. 停滞状态：把基本上只能自给自足，无能力生产商品的生产状态称作创价循环的停滞状态。

2. 滞缓状态：对于一个单个的创价循环单元来讲，创价循环速度明显低于社会创价循环平均速度的生产状态称作创价循环的滞缓状态。

3. 高速状态：把能够以最大限度运行的生产状态称作创价循环的高速状态。

在商品圈内，各创价循环的速度越快，生产的商品就越多，整个社会创造的价值就越大。在我国，一多半的区域处在创价滞缓状态，部分区域还处在创价停滞状态。扶贫、救济只是暂时的，启动创价循环才是创造和提高经济速度，以及实现整个商品圈内商品生产交换同步，加快发展经济的根本办法。

### 4.4.3 产业调整——“GDP 主义”要不得

一、产业调整与 GDP 的关系

从长远的角度上讲，调整产业，就是为了进一步提高 GDP。但是，在调整产业的当时，主要是为了解决经济发展中不利于提高 GDP 的问题。

在我国，各级地方政府 GDP 问题是严重的。上面已经讲过，国际上作为表示经济发展速度的重要指标 GDP 具有很大的局限性。而我国与其他国家相比，在这些带有共性问题的基础上，又有自身的很多问题。比如：统计上的虚假性问题、统计的具体做法不规范问题、统计缺乏有效的监督等问题。更严重的是各地方管理层错误认为 GDP 完全代表了地方的经济发展水平，一味地追求 GDP 的快速增长。有了片面的指导思想，即便是一心想造福一方的地方政府，对当地的经济建设的指导也会出现偏差甚至犯罪。他们热衷于脱离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实际，搞大项目投资以拉动经济发展，使经济发展无法摆脱高投入、高消耗、高排放，拼资源、拼人力的发展模式。

正是因为对 GDP 的错误认识，使 GDP 增长率变成了衡量各级政府官员业绩的主要指标。作为地主官员，在没有正确的理论做指导时，公心尚不能正确指导经济建设，私心就更有弊于社会了。由于在深化改革过程中，缺乏必要的制约制度，致使一些地方官员将 GDP 指标看成是升官发财的筹码。为了达到个人的目的，不顾民生与环境，不顾经济效益与社会效益的平衡，一切只为追求 GDP 指标。近年来，中央政府已经逐步认识到了这些问题，并采取了一定的纠正措施。

上述这些对 GDP 的片面认识和做法，完全可以给它扣上一顶帽子：“GDP 主义”。正是因为“GDP 主义”的存在，才使我国各产业的商品生产交换速度出现了严重的不同步局面。

二、调整产业要解决的根本问题

现在的问题不是找出哪些产业进行调整结构的问题，而是纠正调整产业结构指导思想的问题。要认识到产业结构的问题从根本上说是要解决各产业经济速度不同步的问题，而不是围绕着如何增加 GDP 的问题。这需要我们在认清同步规律的同时，还要进一步懂得互产互消理论和创价循环理论等。要做到以下两点：

一是在总体上要把稳方向。要以产业同步为目的，不要盲目地孤立地培养所谓新的经济亮点、增长点。要彻底摆脱“GDP 主义”的困扰。产业调整不能旧错重犯，“GDP 主义”要不得。否则，我们培养的不是经济亮点、增长点，培养的是新的产能过剩、新的商品生产交换不同步。反对“GDP 主义”不是不要 GDP，是不要片面地追求 GDP，要从长计议，要从全局考虑。在考虑经济亮点、增长点的同时，与其匹配的规划、策略都要一起上，它们和所谓的经济亮点、增长点一样重要。总之，反对“GDP 主义”是为了更好地创造 GDP。

二是对一些社会必需的被冷落的产业、企业要平衡对待。就像演戏一样，角色无大小，每个角色与全场戏都有关。只有每个角色都演好了，整场戏才会好看。同时，要注重从根本上解决问题，要启动部分行业及广大落后地区的创价循环，以达到各行各业之间能够互产互消。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第五章　货币圈

货币是我们每个人最熟悉的东西。但货币流通过程中，有很多我们不可理解的怪现象。比如：为什么美国是世界上经济力量最强的国家，却负债累累？为什么其他国家不能像美国一样用印钞票的方法去换取外国的物质财富？等等。也有很多人对这些问题好像明白，但又说不清楚。加之一些经济学者们各式各样的说法，更是把人们弄得云里雾里的。本章介绍的货币圈理论会使你恍然大悟：哦，原来如此！

## 5.1　货币圈理论

一、货币圈的定义

在第二章里，我们已经介绍了商品圈。商品交换离不开货币，商品交换的范围也是货币流通的范围。所以，从范围上讲，商品圈也是货币圈。货币圈就是指货币流通的范围。之所以将货币圈与商品圈分开阐述，是因为二者的内容不同。商品圈侧重于讲解在这个圈内商品交换的规律，而货币圈则主要讲解货币流通的情况。与货币圈有关的理论都属于货币圈理论。

二、货币圈的分类

货币圈的分类与商品圈的分类是一致的。它分为标准货币圈和非标准货币圈两大类。与非标准商品圈相比，非标准货币圈只包含了两个货币圈，即世界货币圈和欧元货币圈。不存在与“其他自由贸易区商品圈”相对应的“其他自由贸易区货币圈”。因为从目前的形势来看，还没有哪个自由贸易区商品圈有被公认的货币。

货币在货币圈内可以自由流通的货币圈就叫做标准货币圈。不具备标准货币圈条件的货币圈就是非标准货币圈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



标准货币圈必须具备的条件与标准商品圈是相应的，即：一是货币圈内的经济环境符合市场经济的要求，货币可以按其自身的规律自由运行；二是货币圈内必须具有对商品生产与货币运行进行调控的机构，而且此机构必须是货币圈内最高权力部门掌控的机构，并完全具备对商品生产和货币运行进行宏观调控的权力和能力。

关于标准货币圈的范围，以及欧元圈的由来及现况等，请参照第二章商品圈中相对应的部分。因为内容、道理基本相同，这里不再重述。

三、货币圈内货币当局的基本权力

货币当局在货币圈内的基本权力是发行货币。这个基本权力不是人为规定的，是经济规律自身赋予的。当然，标准货币圈内货币当局的这个基本权力同时还受到法律的保护，这使得这个基本权力更有保障。而非标准货币圈则不一定有法律的保护，主要是借助于经济规律来实施。对于世界货币圈来说，谁拥有这个权力，谁就能称霸全球。发达国家之间，文攻武斗，热战冷持，争来争去就是为了争取世界货币的发行权。

1. 货币的发行方式。

第一种：平衡发行。平衡发行是指与进步超量生产引起增加的商品供应量相对应的货币发行。因为是根据商品货币对应规律，为了使商品货币保持平衡而发行的，所以叫平衡发行。正常情况下，随着社会科学的发展，由于商品生产能力的不断提高而出现进步超量生产，社会因此而溢出大量的“免费”财富。平衡发行时，货币当局可以直接以印发钞票的方式增加相应的货币，换取这部分财富，还不会引起物价上涨或通货膨胀。关于商品货币对应规律及“免费”财富，将在第十章中详细讲解。

第二种：强行发行。是指在社会发展溢出的“免费”财富数额之外进行的发行。这种情况下的发行，无论是为了调控市场，还是为了换回物质财富，都属于强行发行。货币当局往往为了达到某种目的，不管社会当时是否有财富溢出，强行发行货币。或者发行的货币量明显超出了社会发展溢出的“免费”财富。这种行为必然会引起物价上涨甚至通货膨胀。

在标准货币圈内，一般只发行一种货币。而非标准货币圈内，有多个国家，情况就比较复杂。世界货币圈里，存在着美元、欧元、英镑、日元等多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



种世界货币，各种货币的发行就存在着比例问题。目前，几种世界货币中，美元占有绝对的优势。非标准圈内，货币当局发行货币，一般是为了换取财富，据为己有。

2. 发行货币的作用。

首先，履行管理者的责任和义务。作为货币圈内的最高权力机构、组织，有责任和义务维护货币圈内经济的正常运行。货币当局可以通过发行货币加上其他金融措施，对货币圈内货币的流通情况，或者整个经济的运行情况进行调控。但是，只有标准货币圈在正常情况下，货币当局对货币圈的货币、经济的运行情况才有真正调控的能力。非标准货币圈内，货币当局可以在适当时候以适当方式发行货币，调控的能力很小，效果也很差。其次，发行货币可以换取物质财富。不负责任的货币当局往往会这么做。比如我国民国时期的蒋介石政府。美国在世界货币圈里发行美元，就更是为了换取物质财富。

3. 货币当局行使基本权力应当遵从经济规律。

货币当局在发行货币时，应当按照货币发行规律办事。货币圈尤其是非标准货币圈里，对于不属于社会溢出的“免费”财富，货币当局应当以公平交易的方式将货币发放到货币圈内，而不能以空印钞票的方式强行发行货币，换取财富。其实，现实社会中，即便是标准货币圈，各货币当局也没有严格遵守经济规律，有意无意地犯这样或那样的错误。要不然，各国就不会出现物价动荡不稳的现象，也不会出现通货膨胀，更不会一次又一次地暴发金融危机、经济危机。

## 5.2 世界货币圈是个大聚宝盆

世界这个大货币圈里，国际贸易发展至今，还没有出现真正意义上的世界货币。美元、欧元、英镑、日元等只是世界贸易的代用货币。无论是联合国、世界银行，或者其他世界组织，还是美国、英国等某一个具体国家，都不能完全控制这些货币的流通。所以，世界货币圈只能是一个非标准的货币圈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、世界货币圈的起源和发展

世界货币的产生是随着世界贸易的产生逐步出现的。无论是中国明朝的郑和下西洋，还是欧洲的哥伦布发现新大陆，当时都是局部的商品贸易，很多都是商品的直接交换，不需要货币。直到18世纪，随着英国的逐渐强大，英镑才逐步成为世界的流通货币。

17世纪中期，英国资产阶级革命推翻了英国的封建专制制度，建立了资产阶级和土地贵族联盟为基础的君主立宪制度。18世纪中期，英国开始工业革命，从18世纪60年代到19世纪40年代，英国工业革命基本完成。英国率先完成工业革命，大机器生产已基本取代了工厂手工业生产，使英国成为世界第一个工业国家。在货币制度方面，英国注重探索创新，不断地完善金融制度。1844年，英国颁布了《英格兰银行条例》，从而维护了英国经济的稳定，有效地维护了英镑的坚挺地位。到19世纪70年代，英镑已逐步发展成为世界货币，亦成为国际结算中的硬通货，与黄金一起发挥着世界货币的功能。正是有了稳定的世界货币，才使世界贸易得以发展，才有了一个相对稳定的世界货币圈。“二战”以后，美国的经济实力超过了英国，美元通过建立《布雷顿森林体系》替代了英镑的世界货币的地位。直到现在，美元仍是世界货币的霸主。世界货币圈随着世界贸易的发展而不断地扩大。

二、世界货币圈的现状

至于世界货币圈的现状，看一看世界贸易组织的现状就清楚了。世界贸易组织2011年4月曾发布报告说：2010年全球贸易额比2009年增长了14.5%，为该组织1950年开始此项统计以来的最高增速。进口增幅为13.5%，其中北美地区进口增速最快，达23.1%，亚洲为15%，而非洲和拉丁美洲则不足7%。2010年全球货物贸易出口增速是GDP增速的4倍，贸易对经济增长的拉动效应明显。2010年，世界货物贸易总额为303870亿美元，服务贸易总额为71666亿美元；其中，美国货物贸易总额为32462亿美元，服务贸易总额为8729亿美元；日本货物贸易总额为14625亿美元，服务贸易总额为2928亿美元；中国货物贸易总额为29729亿美元，服务贸易总额为3624亿美元。

随着经济的发展，世界贸易市场将会越来越大。近年来，环境产品贸易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在全球取得了突飞猛进的发展，同时，也将促进世界环境产品贸易自由化的进展。而国际自然资源贸易也备受关注，随着经济的进一步发展，世界各国特别是发展中国家对世界市场资源和资源性产品的依赖会进一步增大。可见，随着世界货币圈内贸易的不断扩大，世界货币的需求量也会不断增加。

了解了世界货币圈的产生、过去和现状，我们可以清楚地看到，这个庞大的货币圈里的经济贸易总是会不断发展的。从货币圈理论可知，货币圈内货币当局的基本权是可发行货币，由于各国对世界货币的需求量不断地增加，这给美国等国家带来了取之不尽，用之不完的“免费”财富。所以，世界货币圈是个大聚宝盆。

## 5.3 美国最大的秘密——“双货币圈”

1969 年 7 月 16 日，美国“阿波罗 11 号”首次登上月球是真是假？美国人多次发现的 UFO 是不是美国秘密实验的先进飞行器？这些都是美国惹人关注的顶级秘密。但是，美国最大的秘密应该说还是经济上的秘密。一个多世纪以来，美国为什么能一直保持着如此强大的经济实力，世人似懂非懂，始终不能真正琢磨透其中的玄机。其实，这是一个公开的秘密，也是美国最大的秘密，这个秘密就是“双货币圈”。

### 5.3.1 “原子弹”的能量有多大

当今世界，美国无疑是最强大的国家。包括政治、经济、军事，甚至文化等。是什么原因使美国取得并一直保持着世界霸主的地位？有人认为美国人不讲游戏规则，大印钞票，掠夺了世界人民的财富；有人认为美国人耍赖，借钱不还；也有人认为美国人不讲义气，利用金融手段，暗箱操纵；还有人认为美国人野蛮无理，到处管事插手，动辄军事制裁，枪炮相加。无论任何时期，任何年代，要想成为世界上最强大的国家，经济是基础，政治是灵魂，军事是保障。既然经济是基础，美国强大的经济基础必然有它的特别之处，这个特别之处当然还是“双货币圈”。

第一个货币圈是美国自身。这和所有的主权国家一样，自身的领域范围

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就是国家政府完全掌控的货币流通范围。第二个货币圈是世界货币圈。美国本国的货币圈，其规律和所有国家一样，毋庸多言。特殊就特殊在世界货币圈上。虽然这个货币圈，美国不能完全掌控，但足以使其财源滚滚，称雄世界。截至目前为止，美国已发行的美元现钞约8500亿美元。其中，有65%为美国境外所持有，世界货币对美元的需求量要大于美国本土。随着世界经济的发展，对美元的需求量还会越来越大。

美国的"双货币圈"秘密与剩余价值的秘密具有相同的一面。在1.6节中已经讲过，马克思对全世界的无产阶级运动来讲，其最大的贡献其实不是发现了剩余价值的秘密，剩余价值是一个不是秘密的秘密，而是发现了剩余价值潜在的能量。这种能量是巨大的。一颗原子弹只炸毁了一个广岛，而剩余价值却炸毁了半个世界。美国的"双货币圈"有多大能量呢？可以这么说，一旦它爆炸，不仅是炸毁美国本土经济的问题，它能炸毁整个世界现有的经济运行模式。美国2011年债务危机就是一次小小的测试。导火索还没有真正点燃，只是靠近了火源，很多国家和地区已经惊慌失措了。"双货币圈"爆炸的导火索有种：一是美国内部矛盾。包括各党派、利益集团之间的争斗，以及美国社会其他各种矛盾的激化等；二是世界各国的醒悟。当世界各国真正明白"双货币圈"的意义后，会觉得很不公平的，会联合起来共同对付美国，那就不仅仅是一个欧盟的问题了。而另一方面，他们也会看清"双货币圈"给美国带来巨大利益的同时，也给美国带来了巨大的风险，他们会尽快远离美国的。大家都"割肉"，就自然会导致"崩盘"。这两种情况的结局是一样的，整个世界的经济格局将完全改变，甚至影响到全球社会的政治、军事等各个方面。

如果问：世界货币有哪些，人们首先会想到美元。然后才是欧元、英镑、日元等。美元绝对是世界货币这个舞台上的主角。纽约联储2010年对美元的国际地位发表过一份报告。根据这份报告，全球7万亿美元的国际储备中有2/3是美元资产；全球86%的外汇交易是美元交易，尤其是原油、黄金等大综商品几乎全用美元；将近一半的国际债务是美元证券。可见，美元无疑是当今世界货币的霸主。美国当然就拥有这个金光灿烂的世界货币圈。

美元是如何占领世界货币圈的呢？这要从美元的历史说起。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



### 5.3.2 美元霸主地位的形成

18 世纪末，美国只是一个拥有 400 万人的国家。由于美国工业化的发展，而到 19 世纪末，它已变成世界上最强大国家。此前，英国、德国、法国是世界上三个最强大的国家。到 1914 年第一次世界大战爆发时，美国的经济总量超过了它们的总和，这使得美元的地位日益突出。“一战”中，欧洲国家的黄金流入美国购买战争用品，这使美国的价格水平不断上涨，到 1920 时翻了近一倍。在第二次世界大战期间，国际货币体系更是乱成一团，这给美元称霸世界创造了机会。第二次世界大战进入尾期，德国、意大利、日本败局已定。苏联以及英国、法国的经济实力都受到了战争的严重破坏。只有美国在战争中发了财，经济不但没遭受损失，反而得到了空前的发展，黄金源源不断流入美国。这时，美国国民生产总值占全部资本主义国家国民生产总值的 60%。1943 年，美国感到时机成熟，便从本国利益出发，设计了战后国际货币金融体系，也就是各国货币与美元和黄金挂钩。

1944 年 7 月，在美国新罕布什尔州的布雷顿森林，召开了由 44 个国家参加的“联合国货币金融会议”，史称“布雷顿森林”会议。在讨论中，美国依其在大战中增强的政治、经济实力，以及自身拥有世界黄金储备 60% 的巨大优势，迫使与会国同意建立两个国际金融组织：国际货币基金组织、国际复兴开发银行。会议同时形成了“双挂钩制”，即美元与黄金挂钩（35 美元 =1 盎司黄金），其他国家货币与美元挂钩（1 美元含金量为 0.888671 克纯金，其他国家规定各自的含金量，进而确定各国货币与美元的汇率）。这样，美元拥有了价值尺度、干预货币、储备货币和重要的国际流通手段的功能，成为世界主货币。美元取得了世界金融体系的霸主地位。

布雷顿森林体系虽然在 1973 年因制度自身的缺陷等原因解体了，但是，美元在国际货币的霸主地位并没因为布雷顿森林体系的解体而失去。美元国际货币体制却一直被延续下来，尽管当时成文的国际贸易和金融规则到今天不少已经失效，但这些规则所代表的权力分配和金融秩序，仍然不成文地通过美元制而得到体现。这就是美元的特权。在缺乏统一的国际政策的情况下，美元的特权实际上为国际金融秩序编织了一个无形的政策框架。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1999年1月1日欧元正式启用后，给美元造成了一定的冲击。但从目前的情况来看，还远远不能颠覆美元在世界的霸主地位。正如纽约联储的报告所指出的，由于美元的国际地位，美国经济可以避免外来危机的冲击，减少贸易和金融的交易成本，降低国际商品价格变动对国内经济结构的影响，同时，还可以将美国国内的危机和经济政策传导到国外。不必发动货币战争，美元的历史地位已经给美国的经济带来了现成的好处。

美元之所以至今仍能保持它的世界主货币的地位，一个重要原因就是因还没有出现一个可以代替它的新币种。因为世界贸易在不断扩大，它需要各国信任的货币来充当交易媒介，同时，也需要各国信任的货币来作为外汇储备。矮子之中拔尖子，除了美元，别无选择。

### 5.3.3 世界货币圈给美国带来的好处——天上掉馅饼

随着社会生产水平的提高，商品贸易量日趋增长，世界各国对世界货币的需求量也越来越大，这使世界货币圈变成了一个天上馅饼的加工厂。加工完以后，馅饼从天上掉下来，谁能接住呢?

不是谁想接就能接住的，谁手里有盘子，谁就能接住。当然只有美国人手里有盘子，因为只有他们才有美元的发行权。欧元国等因能发行其他世界货币，当然也接一点，但都是小的，碎的。

世界货币圈中货币的发行与标准货币圈中货币的发行是不一样的。国家货币圈货币的发行是通过财政赤字等形式发行的，对于这部分货币，国家要么无偿地直接把货币补给单位或个人；要么把货币换成商品交给单位或个人；要么将经费用于公共基础建设等。总之，货币发行时，个人、单位或国内居民是纯受益者，不需要付出。国家并未因货币发行而从货币圈内得到什么好处。而世界货币圈却不一样，美元的发行，即便是平衡发行“免费”财富，也不是无偿地提供，而是需要各国用商品交换，美国因发行货币而获得了财富。表面上看，一手交钱，一手交货，是平等交易，实际上，是拱手相让。

对这两个一小一大的货币圈，用个比方来说，小圈相当碗，大圈相当锅，小圈发行货币就相当于是碗里的肉，而大圈发行货币就相当于把锅里的肉往碗里盛。到2011年8月，美国国家债务已高达14.3万亿美元。虽然名目上是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



债务，实际上是几乎相当于世界各国拱手送给了美国14.3万亿美元的财富。为什么这么说呢？原因如下：一是以后各国的外汇用量会逐渐增加，需要保留越来越多的债务或美元；二是美元的超量发行会使其较大程度地缩水，冲掉一部分债务；三是各国手中的债券或美元往往不会真正地拿到美国去兑换实物，总是因为种种原因而无限延期；四是即便前面三项因素都未能将债务抹掉，美国还有最后的杀手锏，他们会单方拿出你预想不到的理由或措施，以达到其最终目的。

尽管美国欠下了各国天文般数字的债务，你不用担心以后没有人再要美元了。上面已经讲过，各国的美元用量会不断增加，因为国际贸易的规模会越来越大。所以，让美国人开心至极的事是他们印的美钞一直有人要。更让美国人觉到美妙的事是如此发行美元来掠夺其他国家的财富，还不用担心因此而引起美元的贬值。或许美国人早把这一点琢磨透了，只是埋在心里没吭声。全世界人民都觉得美国人赖账，却不明白他们为什么敢如此大胆。实可叹，全社会发展所溢出的“免费”财富几乎都叫美国人劫走了。

美国的双货币圈，除了发行美元之外，还有其他好处：一方面是大圈为小圈服务；另一方面是小圈与大圈是相通，美国可根据自己的需要，通过调控小圈而影响大圈。

### 5.3.4 美国究竟需要强势美元还是需要弱势美元

我们经常在电视、报纸、网络等媒体上看到强势美元与弱势美元的论谈。美国究竟实行的是强势美元还是弱势美元，专家们的观点也不尽相同，有的甚至相反。老百姓更是一头雾水。如果你懂得了货币圈理论，你将不再是雾里看花，水中望月，而是借了一双慧眼，把强弱美元看得明明白白真真切切。

一、美元强势与弱势的总原则

其实，美国需要的是强势美元还是弱势美元，这要视情而论。如果用一句话概括就是：在不失强势的前提下尽量弱势。

总的来讲，美国需要的是强势美元，而且必须是强势美元。可以说，强势美元是美国的基本国策。前面我们已经讲过，美国的最大秘密是双货币圈，它占着世界货币圈可以向外国发行世界货币——美元。开机印出来的纸钞就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



能换来实实在在的物质财富。可见，要保住向各国发行美元的权力，就要保住美国拥有的世界货币圈；要想保住其世界货币圈，就要保住美元在世界货币中的霸主地位；要想保住美元在世界货币中的霸主地位，就要始终保住美元的强势。总之，强势美元是美国事务的重中之重。在目前债务重重的形势下，也是美国生存的前提和保障。可以这么讲：维护强势美元是美国压倒一切的头等大事。当然，美国人不会这么说，这么说太露骨。

但是，我们要正确理解美国人需要的强势美元。他们所需要的强势美元主要是针对外人感受而言的，并不一定是真正意义上的强势美元。它的最终目的是保持美元的霸主地位。只要世界各国继续买它的账，继续认可他这个世界老大的地位，让他们继续利用美元捞取各种好处，强势不强势无关紧要。弱势一点更实惠，换一句话说，那就是打着强势美元的幌子，干着弱势美元的勾当。太强了对美国不利，太弱了又会失去美元霸权地位，要尽量弱，又不失强。这就是美国所需要的。这个火候不是那么好掌握的。美国历届总统一入白宫，首先要学会当厨师，练好如何掌握这个火候。看来，美国总统也不是那么好当的，他们也不容易。

二、美元如何在总体上保持强势

美元作为世界货币，除了国际贸易中的媒介作用外，还有储藏保值功能。各国人民用辛勤劳动换来的美元必须是拿出去管用，存起来放心才行。从经济理论上讲，发行世界货币的国家必须要有相应的经济实力作保障。这就要求世界货币必须要相对保持强势。强势是让各国继续信赖和认可的前提。美国是如何做到了这一点呢？

美元的强势来自三个方面：一是靠实力；二是靠宣传；三是靠拳头。

1. 先看实力。首先，从 GDP 及人均 GDP 上看，就单一国家来说，2008 年美国的 GDP 占世界总值的 23.4%，其他发达国家中，日本占 8.1%，德国占 6%，法国占 4.7%，英国占 4.4%，意大利占 3.9%，加拿大占 2.3%。就 GDP 增长速度说，从 1980 年到 2008 年的 28 年中，美国的年均增长速度略高于其他主要发达国家。就反映富裕程度的人均国民总收入来说，2008 年美国是 46360 美元，以此为基数，日本相当其 83%，德、法均为 92%，英国 89%，加拿大 91%，意大利 76%。可见，美国对其他主要发达国家的优势在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于占世界 GDP 的比重大，GDP 增长速度较快，富裕程度较高。虽然同新兴市场国家比，美国的劣势是 GDP 增长速度慢，但新兴市场国家在经济规模和富裕程度上同美国存在极大差距。因此，要在规模上赶超美国需要几代人的努力，要在富裕程度上赶超美国则需要更长的时间。其次，从科学技术竞争力上看，其他国家在科研经费投入、科技人才及科技专利创新等方面都没有超过美国。美国的科技实力仍然是世界最强的。

2. 再看宣传。我们会经常在新闻媒体上看到或听到美国政府、领导人有关强势美元的论调。“强势美元”最早是小布什政府时期的财政部长鲁宾提出的。在小布什政府时期，“强势美元”成了一个被财政部用烂了的字眼。尽管随着美元汇价的一路下滑，全世界看到的只是相反的弱势美元。奥巴马就任总统后不到 48 小时，其提名的财长人选盖特纳就宣称“强势美元”符合美国利益，为美元走势定下基调。总统奥巴马在 2010 年美国经济低迷时也指出：一旦经济复苏，美元将进一步走强。他的基本原则是把重点放在经济的基本面。他认为，如果美国经济强健，美国将重新拥有强势美元。有了这样的议论背景和氛围，你当然会相信强势美元。

3. 至于拳头，世人有目共睹。当然，美国抡起拳头的原因是多方面的，维护强势美元是其中的一个最根本的原因。

美国为什么要打伊拉克战争？几乎全世界人都会不假思索地说是为了石油。但美国占领伊拉克后，却没从伊拉克免费拉走一桶石油。首先出现的情况是全球油价飙升，而石油交易又是以美元结算，这就意味着油价的飙升拉高了全球的美元需求。也就是说，美国人通过战争打出了全球的美元需求。打伊拉克战争之前，一桶石油 38 美元，打完了之后接近 150 美元，等于一场战争把美元的需求打高了近五倍。当全世界需要更多的美元去购买石油时，最高兴的除了产油国，当然就是美国政府了。美国又可以开动印钞机，印发更多的美元了。

美国为什么还要打科索沃战争？科索沃地区并不产石油，科索沃战争和美元有什么关系？在打响科索沃战争之前，很多人都认为美国人打南联盟，是为了进行人道主义干预。因为美国中央情报局和西方媒体联手撒了一个弥天大谎：说米洛舍维奇的南联盟政权在科索沃屠杀了 9 万阿族人。事后证明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这完全是一个谣言，但是当谣言澄清之后，美国早已打败了南联盟。然而，我们回顾一下历史便知道这场战争真正的原因。1999 年 1 月 1 日，欧元正式启动。当时欧元和美元的汇率是 1:1.07，欧元作为一种全新的国际结算货币，一上来就对美元霸权地位构成了挑战和威胁。仅仅两个月后，科索沃战争打响。美国把北约国家绑上了战车，造成了欧洲的不稳甚至动乱。战争还没结束，世人便发现，深受战争创伤的，不光是南联盟，还有欧元。有欧盟各国空军做帮手的 72 天的狂轰滥炸，其最重要的结果，不光是米洛舍维奇政权的垮台，还有欧元与美元汇率的倒挂由 1 欧元兑换 1.07 美元变为 0.82 美元兑换 1 欧元，欧元跌幅达 30%。由此可以看出，美国人打科索沃战争，醉翁之意在欧元。打击欧元，当然就保护了美元。

至于阿富汗战争，表面是为了反恐，从根本上讲，仍然是为了美元。美国发动局部战争的准备时间都在半年左右，但是阿富汗战争却是个例外，不到两个月就仓促打响。仓促到仗打到一半的时候，居然就把巡航导弹打光了。五角大楼只好下命令打开核武器库，拆下核弹头，换上常规弹头，继续打。因为美国人着急，美国的经济形势不允许等。因为这个时候正是“9·11”发生之后不久，世贸大厦是全球金融中心的中心，居然让恐怖分子给撞毁了，大量的资金开始撤离美国，因为全球的投资人突然对全世界最安全的投资环境——美国产生了疑虑。美国迫切需要用一场战争打回全世界投资人对美国的信心。果然如此，当阿富汗战争打响之后，巡航导弹一落在阿富汗的土地上，道琼斯指数就在短期下探后很快回升，华尔街一片叫好，随着战况进展顺利，大量撤离的资金又陆续回到了美国。

如今，美国又与伊朗、叙利亚闹得热火。美国要控制中东油源，伊朗和伊拉克是两个主要障碍。现在，萨达姆政权已被推翻，就只剩下伊朗了。伊朗把 3 个小岛建设成了可以控制波斯湾出入航道的军事基地，每天全球 2/3 的石油运输经过波斯湾。美国如果掌控了伊朗，就捏紧了“世界油管”的开关，这无疑更加有利于美国实施其石油美元的战略，以维护美元的霸主地位。而叙利亚是阿拉伯国家中唯一一个与伊朗保持密切关系的国家，且本身也具有独特的地理位置和政治地位，号称“中东之眼”，又是从地中海通向中国的通道。美国正以种种借口有计划、有步骤地加剧着与这两个铁杆弟兄的矛盾，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当时机成熟时，就会故伎重演，该出手时就出手了。

战争是美国维护美元霸权的最后一招，也是弱小国家最后不得不听的一招。正是因为美国的经济实力，再加上了宣传和拳头的作用，所以，当美国发行美元时，各国也只能是半推半就了。

三、如何理解美元强势之下也需要弱势

美国的强势美元是说给别人听，做给外国看的。在经济实际运行中，美国也需要弱势美元。就拿近些年来说，美国贸易一直处于进口大于出口的逆差状态。2008 年金融危机后，由于主要进口国中国出口量的减少以及美国人消费观念的改变，美国必然会增加出口量。如何才能增加出口量呢？这就需要弱势美元来做背景。同时，这也有利于削弱外国产品在美国的竞争力。比如，美国人造了一台小汽车，在美国卖 10 万美元，按 1:8的汇率，如果出口到中国必须卖到 80 万元人民币才合算。但如果美元汇率降低一些，按 1:7的汇率，这台车到中国 70 万元人民币卖掉就可保证正常利润了。这样，就大大增加了这款小汽车的竞争力。相反，同样在这种背景下，如果一款中国衣服，在中国卖 700 元人民币，按 1:8的汇率，在美国 87.5 美元就可以了。若按 1:7 的汇率，到美国就必须卖 100 美元，100 美元与 87.5 美元相比，这款中国服装就相对减小了在美国市场的竞争力。这也是近几年来美国为什么一直希望人民币升值的主要原因。

前面已经谈过，弱势美元带来的美元贬值，还能帮助美国减轻债务压力，美元的贬值会使这部分债务大大缩水。所以，美元对美国来说，是强势好还是弱势好，是不能一概而论的。有时，嘴里嚷着强势，心里想弱势；有时，在同一时期，从这个角度讲强势好，而从另一个角度弱势好，这时，当鱼与熊掌不能兼得时，就只能尽量兼顾了；还有时，为了配合其较大规模的贸易也可以通过金融市场的操纵对汇率进行调整。这正是为什么包括专家们在内的许多人，对美国的美元政策琢磨不透，说法不一的原因。虽然说美国也需要美元有弱势的时候，但这弱势是非常有极限的，它只能是在总体强势的范围内操纵，是不能越过警戒线的。否则，局面一旦失控，美国将会跌入危机的深渊甚至灭亡。所以，美国人在对外印刷美钞时，也不能完全吹着小曲，优哉乐哉。必须一只眼看着机器，另一只眼盯住弱势美元的临界线。因为发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行得太多，会引起美元贬值，各国的忍耐也不是完全没有限度的。一旦恐慌，大家都抛售或挤兑美元，美国就玩完了。这也是美国为什么不断发行国债回笼美元的重要原因。

## 5.4 欧元圈的无奈

欧元的前身是德国马克，领导国是德国。欧元是由1992年为建立欧洲经济货币同盟而在马斯特里赫特签订的《欧洲联盟条约》所确定的。成员国需要满足一系列严格的标准，例如预算赤字不得超过国内生产总值的3%，负债率不超过国内生产总值的60%，通货膨胀率和利率接近欧盟国家的平均水平等。

自1999年1月1日起，欧元在奥地利、比利时、法国、德国、芬兰、荷兰、卢森堡、爱尔兰、意大利、葡萄牙和西班牙11个国家正式使用，并于2002年1月1日取代上述11国的货币。如今欧盟27个成员国中已有超过半数的国家加入了欧元区，但是欧洲第二大经济体英国等国家因考虑自身利益等原因仍未进入欧元区。欧元在欧盟世界外，还是15个国家及地区的官方货币。而且，有22个国家及地区的货币都是直接跟欧元挂钩的，包括14个西非国家，3个法国太平洋地区，两个非洲岛国及3个巴尔干半岛的国家。

欧元由欧洲中央银行和各欧元区国家的中央银行组成的欧洲中央银行系统负责管理。总部设在德国法兰克福的欧洲中央银行，有独立制定货币政策的权力。欧元区国家的中央银行参与欧元纸币和欧元硬币的印刷、铸造与发行，并负责欧元区支付系统的运作。

一、欧盟为什么要统一货币

1. 社会的普遍看法。主要是提升欧洲国家政治和经济地位。“二战”前，欧洲以其强大的经济实力为后盾，曾长期称雄于世界。“二战”后，欧洲国家的世界地位大幅度下降，随着欧洲复兴计划的实施，欧洲各国越来越希望在政治、经济上联合起来，以达到与美国、日本等经济强国相抗衡的目的。从1958年的欧共体发展到1991年的欧盟后，欧洲各国在经济上合作不断加深。

很多专家、学者认为，从经济利益的角度讲，实行统一货币会给欧盟各国带来以下好处。第一，增强自身经济实力，提高竞争力。统一货币与统一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市场使得欧盟在与美国和日本等经济强国的竞争中处于有利地位。第二，减少内部矛盾，防范和化解金融风险。欧盟浮动汇率机制下各自为政的多国货币币值“软硬”不一，利率的差别、汇率的变动等因素都引发过欧盟内部金融秩序的混乱。欧元作为单一货币正式使用后，上述问题会大大得到缓解。第三，简化流通手续，降低成本。欧元的使用，不仅简化了手续、节省了时间、加快了商品与资金流通的速度，而且还会极大地减少兑换和佣金损失。第四，增加社会消费，刺激企业投资。由欧洲中央银行制定和实施统一的货币政策，各国的物价、利率、投资利益将逐步缩小差别或趋于一致，形成物价和利率水平的总体下降，居民社会消费扩大，企业投资环境改善，最终有利于欧盟总体经济的良性发展。

2. 用货币圈理论来分析欧盟统一货币实质作用。欧元确实给欧盟各国带来一些好处。但是，这些好处只是眼前的、微小的好处，绝不是欧盟国的最终目的。如果从货币圈理论的角度来看这个问题，事情就很清楚了。他们的最终目的就是要在世界货币圈中与美国争夺世界货币的发行权。前面我们已经讲过，对于世界货币来说，谁发行，谁受益。还不是一般意义上的受益，简直就是天上掉馅饼，这样的好事谁都想要，只是其他国家没有这个能力而已。欧盟各国之所以抱成团鼓捣出欧元，就是因为他们知道单个较量不是美元的对手，这和中国一支筷子与十支筷子这个古老故事所讲的道理是一样的，团结起来力量大。

二、欧元带来的问题

事实告诉我们，欧元一诞生，就面临了两大问题：一是自身内部协调问题；二是美元的反击问题。既然欧元出现了，一场世界货币发行权的争夺战是在所难免的。这些年来，世界上连绵不断的炮声，正是美国与欧盟之间在争夺中发出的咄咄逼人的吼声。可以这么说，美国一旦失去了世界货币的发行权，美国不仅失去了重要的经济来源，更要命的是一旦美元被赶下世界货币霸主的宝座，此前在世界货币圈里发行的美元或债券就几乎变成了足以把美国人压成肉饼的死债，美国甚至国将不国了。所以，世界货币的发行权，美国是决不会拱手相让的。

1. 自身内部协调问题。

从欧元的运行模式上看，欧元机制不符合货币圈理论。欧元国取消了各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



国的货币，只用一种统一的货币，实际上就是把自己当成了一个完全独立的经济体。这个独立体拥有的货币圈就应该是一个标准的货币圈。标准货币圈的条件有两个：一是自由市场环境；二是圈内最高权力机构具有对商品生产和货币运行进行宏观调控的权力和能力。但是，欧元国现在的情况显然并达不到标准货币圈的条件。尤其是第二个条件，欧元国是无法做到的。所以，欧元国的经济以现在这种不伦不类的形式是不可能长期地运行下去的。即便是勉强地支撑着，也不可能有平稳地快速地发展。

从实际运行情况上看，欧元国问题重重。欧盟统一货币后，欧洲中央银行在欧元区统一发行货币并独立地行使货币政策，欧元参加国失去了利率、汇率等货币政策手段，但由于欧盟自身的财政预算规模十分有限，财政资金主要集中在各个成员国政府手中，财政政策仍继续留在各国政府的手中。如此一来，欧元区内，有统一的货币政策，却没有统一的财政政策。而在货币调控中，货币政策和财政政策必须相互配合，欧盟显然不可能做到这一点，这就注定了欧盟货币运行中出现的问题将无法得到及时的稳妥的解决。也给欧盟的经济发展带来了麻烦。

2. 美元的反击问题。

（1）欧元对美元的冲击作用。

欧元机制虽然存在着严重的问题，但出于欧盟国的初衷，还是起到了一些作用。第一，欧元削弱了美元在国际贸易中的结算货币地位。对新兴市场国家来说，欧元提供了一种能够替代美元的结算货币选择。由于欧元区主要出口商品品种与美国具有竞争性，欧元结算量的上升就必然导致美元结算量的下降。结算量就是定价权，美元结算量的比重下降意味着美国在国际市场上定价权的流失。第二，欧元冲击了美元的储备货币地位。作为储备货币，必须要具备两个优势，一是在外贸结算货币中的地位高，份额大；二是货币本身保值性能力，不易贬值。在欧元启用之前，美元无疑是最合适的选择。然而，欧元诞生之后占全球总外汇储备量的比重不断上升，而美元则持续下降。在欧元正式成立之前和成立初期，美元在国际储备中的地位不断上升，其占世界储备的比重从 1995 年的 59% 上升到了 2001 年底的 71.5%。但是，自从 2001 年以后，美元的比重就开始不断下降，截至 2010 年已经滑落到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



62.1%。更令美国担忧的是，世界外债发行数量最多的前十个国家，包括了美国、7个欧洲国家以及亚洲的日本和澳大利亚，这10个国家对外发行的债券占全球的83.8%，而这其中欧元区各国债券市场占到了全球的45%，已经超过了美国32%左右的份额，无疑这是对美国债务依赖体系的最大挑战。

（2）美国对欧元早就留有一手。

2008年，美国因政治游戏导发了债务危机。欧盟暗自窃喜，美国人却心中不慌。笑吧，看谁笑在最后。美国只是顺势一甩，就把债务危机的绣球抛给了欧盟。事实上，对欧元，美国是早有准备的，他们已经策划好了一场精彩的金融伏击战。

为什么说欧债危机是美国导演的一场精彩的金融伏击战呢？因为早在2001年，当时希腊刚刚进入欧元区。根据欧洲共同体部分国家于1992年签署的《马斯特里赫特条约》规定，欧洲经济货币同盟成员国必须符合两个关键标准，即预算赤字不能超过国内生产总值的3%、负债率低于国内生产总值的60%。然而刚刚入盟的希腊就看到自己距这两项标准相差甚远。当时的美国投资银行“高盛”为希腊设计出一套“货币掉期交易”方式，为希腊政府掩饰了一笔高达10亿欧元的公共债务，从而使希腊在账面上符合了欧元区成员国的标准。其实，希腊的这一做法并非欧盟国家中的独创。意大利、西班牙，而且还包括德国，其公共负债率都在《马斯特里赫特条约》规定的占GDP3%以下的水平。这些国家都是得助于高盛这种创造性的妙招。

然而，纸里终究包不住火。希腊这笔“货币掉期交易”的日子一到期，债务问题便暴露出来，欧债危机便拉开了序幕。高盛一方面开始打击希腊的金融信誉，包括动用力量将希腊信誉等级降低等；另一方面则轮番抛售欧元，从而导致国际市场的恐慌而跟进。欧元在10天内跌了10%。以后一跌再跌，立即使人联想到欧元区出现不稳，于是不仅仅希腊，葡萄牙、西班牙等国也立即出现融资困难。欧债危机全面暴发，欧盟各国乱了阵脚。

趁着欧盟慌乱的势头，美国评级机构不断调低希腊、爱尔兰、比利时等国家的主权信用评级，轮番对欧债危机制造动荡，大举做空欧元，使资本大量回流美国本土，而美国成了这场危机的赢家，包括美国国债、美股及其他机构债券在内的美元资产大受追捧。尽管后来美国国债已经突破债务上限，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但美国国债仍受到超额认购，债务融资得以顺利进行。

目前，欧盟各国对欧元以后何去何从，恐怕他们自己也没了主张。看来，欧元圈内的盟友们想虎口夺食或干脆赶走老虎不是那么容易的，倘若这次欧元幸免于难，要想与美元玩 PK，欧盟的难兄难弟们还需要团结一致，群策群力，进行不屈不挠地斗争。哪怕抓破耳挠破腮，也得琢磨出一些好法子来。但是，有一点可以肯定，欧元机制必须改进。按照目前的模式运行，别说与美元 PK 了，恐怕是泥菩萨过江，自身难保。按照货币圈的理论，欧元必须出现在标准的货币圈里，才能真正地与美元较量。这就要求欧盟实际上要以一个相当于联邦国家的形式存在。否则，只能是空折腾一场，甚至引火烧身。

## 5.5　萨达姆死都不知道自己是怎么死的

2006 年 12 月 30 日，伊拉克当地时间上午 6 点 05 分，伊拉克前总统萨达姆·侯赛因在伊拉克司法部位于巴格达北部的一栋建筑内被秘密处予绞刑。罪名是反人类罪。要说在死亡面前，萨达姆也算得上是一条好汉。他没有对绞刑的执行进行抵抗，他的双手被反绑在身后，在上绞架时拒绝戴上面罩。最后时刻依然是那么无畏，并且头脑清楚。在行刑人员将他带上绞刑架把绳索套上他脖颈的那一刻，他高声呼喊，“真主伟大，我们的国家将最终胜利，巴勒斯坦是阿拉伯人的。”一切准备就绪后，警卫搬动开关，萨达姆脚下的金属板对开，他的身体立即从洞中垂下来，并传出脖子被折断的声音。这位昔日威风凛凛，呼风唤雨的阿拉伯领袖人物就这样一命归西了。

萨达姆为什么被处死？美国对萨达姆拟定了“八大罪状”。我们不妨来逐条地看看。1. 战争罪行。《华盛顿邮报》报道说，美国政府指责萨达姆至少在 3 个方面违反了《日内瓦公约》，包括在电视中播放联军士兵尸体的画面、审问并虐待 5 名美国战俘以及指使伊军队诈降等。2. 违反《日内瓦协议》，草率处死数千名伊朗战俘。3. 在 20 世纪 80 年代末的安法尔战争中对平民使用毒气。4. 对伊北部库尔德人进行种族屠杀。5. 1990 - 1991 年入侵科威特期间对科威特人犯下了人道主义罪行。6. 对伊拉克南部的阿拉伯人犯下人道主义罪行，可能还进行了种族屠杀。7. 杀害伊拉克反对派人士并使用酷刑。8.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对基尔库克某些地区及北部部分地区进行种族清洗。

而美国临时法庭则指控萨达姆犯下十四大罪状。1. 因报复对自己刺杀未遂的行动，下令处决140多名杜贾尔村人。2. 实施安法尔行动，50万库尔德人被迫害致死。3. 使用化学武器袭击库尔德人。4. 入侵科威特，并且占领科威特7个月之久。5. 镇压什叶派穆斯林起义。6. 强行驱逐库尔德人。7. 杀害库尔德民主党领导人巴尔扎尼所在部族8000人。8. 破坏伊拉克南部湿地。9. 炮轰伊拉克东北部城市、石油重镇基尔库克。10. 处决什叶派宗教人物。11. 暗杀反政府政治活动人士。12. 迫害宗教团体。13. 迫害非宗教团体。14. 迫害和镇压政治团体。

以上这些罪状是不是萨达姆被处死的真正原因，我想地球人都知道，否。但地球人只知其一，不知其二。绝大多数都认为是石油惹的祸，极少数人认为是打击欧元。至于萨达姆本人，也是云里雾里跟美国人斗了一二十年。

萨达姆被抓捕后，在没有被移交给伊拉克之前，他只是说美国人殴打和折磨他，并高呼“打倒布什”。当伊拉克几名临管会成员去“看望”他时，他说：“美国能够来到伊拉克，但是他们不能占领伊拉克和统治伊拉克。”他在法庭宣布判决之前和律师会面时，还希望通过他们向伊拉克民众和全世界传达自己的口信。“原谅侵略伊拉克的国家和这个国家的人民，不要采取报复行动。”萨达姆希望伊拉克民众团结，不要卷入教派冲突。他还说：“我会带着我的国家和阿拉伯民族的荣耀死去，不会感到害怕，但是美国人会带着失败和羞耻离开这里。”律师离开前，萨达姆对他们说的最后一句话是：“英勇的伊拉克抵抗力量正在击败地球上最强大的国家。看到他们保卫伊拉克和阿拉伯世界的荣耀，我将很高兴地死去。”即使在他临刑前，他也只是高呼“真主伟大，我们的国家将最终胜利，巴勒斯坦是阿拉伯人的。”不难看出，萨达姆自始至终，都没有闹明白美国的真实意图。

那美国置萨达姆于死地最深层次的原因是什么呢？我们先来回顾一下历史。

早在9·11事件之前的2000年11月，萨达姆宣布伊拉克决定将石油交易从美元基础改为欧元基础，这使伊拉克成为第一个要将石油贸易的结算货币由美元转为欧元的国家。殊不知，当萨达姆宣布伊拉克决定将石油交易从美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



元基础改为欧元基础时，他的命运就已决定。2002 年美国就以伊拉克支持恐怖主义和研发大规模杀伤性武器为由，公开以武力推翻萨达姆政权。2006 年，首位提倡“石油欧元”的萨达姆被绞刑处死。

可以这么讲，对于石油结算货币来说，美国是对事不对人。伊拉克宣布将石油美元转换为石油欧元不久，2001 年年初，委内瑞拉也宣布要将欧元作为石油货币标准，并且实际进行了欧元储备。于是，2002 年 4 月的“军事政变”就给了委内瑞拉总统查韦斯一个教训。事后，美国还担心查韦斯闹不明白，专门暗示是他们干的，查韦斯终于开窍了，于是石油欧元终究没有在委内瑞拉实行。

伊朗政府计划于2006 年3 月20 日成立石油交易所，并以欧元作为该交易所定价和交易货币单位。美国故伎重演，美国前总统布什早在 2008 年的白宫记者会上表示，对于解决伊朗核问题，美国不排除会选择军事手段。近年来，两国之间不断互抓间谍、互扣人质，互相展开有针对性的军事演习。美国更是不断地出台和实施制裁伊朗的计划，美国与伊朗的关系不断升温。可以预见，只要伊朗不收回欧元石油，伊朗迟早要步伊拉克的后尘。

而相反的，沙特阿拉伯与美国在 1970 年达成一项“不可动摇的协议”，沙特以美元为石油贸易的唯一结算货币。由于沙特是世界石油第一大出口国，其他欧佩克成员国也随之接受了这一协议。由此，美元事实等同于石油，任何想进行石油交易的国家必须把美元作为外汇储备。也正是“石油美元”的计价机制保证了美元的国际硬通货地位和美国霸权的实现。而沙特阿拉伯自然是美国的铁杆弟兄。

行文到此，我想你已完全明白了，枪打出头鸟。谁胆敢改变美元石油这个不公平的现实，谁就要大祸临头。不难看出，中东的问题，并不仅仅是所谓的石油问题，美国意在压制和打击欧元，以突出美元。自从 1991 年 1 月欧元发行以后，我们从欧元和美元的汇率的相关性也能明显地发现，欧元对美元是有较大地冲击性的。欧元刚发行时，欧元相对于美元处于“熊市”，当 2000 年 11 月伊拉克宣布石油以欧元计价，欧元相对于美元的跌势中止，2002 年 4 月到 2003 年 5 月欧元相对于美元处于“牛市”，而当美国 2003 年 6 月将伊拉克的石油销售转变为重新用美元计值后，2003 年 6 月至 2003 年 9 月，欧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



元又相对于美元下跌。此后，每当俄罗斯、欧佩克、伊朗欲将石油销售转为使用欧元计价时，欧元相对于美元就明显开始上升。

然而，在石油问题上，压制和打击欧元，仍不是美国的最终目的，石油仅仅是整个经济的一部分，美国考虑的是全世界也就是世界货币圈内整个经济的利益问题，所以，美国在中东石油问题上的所作所为，最终目的是要保住美元在世界货币中的霸主地位。

维护美元在世界上的霸主地位，美国是不惜一切代价的，其花费的人力、财力甚至于美国百姓的生命代价等是巨大的、惊人的。美元在世界货币中的霸主地位真的有那么重要吗？我们先来看一看处于霸主地位的美元究竟能给美国带来什么好处。美元给美国带来的好处很多，最主要的有以下几个方面：

第一，空印美钞，换取他国财富。货币圈理论告诉我们，货币当局在货币圈内的基本权力是可以发行货币。美国当然可以发行美元。虽然说世界货币除了美元外，还有欧元、英镑、日元等，但其他货币在国际贸易中所占的份额相对较小。欧元虽说有几次抬头之势，但都被美元压制住了。英镑、日元就更弱了，其发行货币换取的其他国家的财富，寥寥无几。而美元则大不一样了。国际贸易的发展，使世界货币圈对美元的需求不断增加，这就不断地给美国人创造了空印美钞换取他国财富的机会。

第二，通过美元贬值向全球透支。美国具有双货币圈，可以通过对小圈的操作以达到控制大圈的目的。美国是个债务大国，美国的外债总额到 2011 年 8 月已接近 14.3 万亿美元，这就是说每个美国公民都背负着约 5 万美元的巨额债务。美国之所以敢如此寅吃卯粮、举债度日、以债养债，一是因为美国人清楚，他们绑架了全世界经济，各国手头多余的美元不买美国国债买什么呢？二是他们可以通过对汇率的变动来对付债权国家。20 世纪 80 年代中期，伴随着日本经济的高速增长，日本成了世界外汇第一储备大国，也成了美国的第一大债权国。当时日本人把半个夏威夷都买下，大有做世界老大的来头。美国人通过变动汇率，逼迫日元升值，短短几年，不仅日本人把购买美国的资产如数吐回，还导致日本经济进入了长达 10 年之久的停滞期。

第三，利用美元同时运行在两个货币圈的优势，使美国可以把国内的金融风险，转嫁给世界各国。如果你留意观察，就会发现：当别的国家和地区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发生金融危机时，很难传导到美国。而一旦美国发生金融危机，就会迅速传遍全球。这使得美元像美国金融风险的单向屏障，只能出，不能进。

美元有这么多的好处，怎么能叫美国人不绞尽脑汁，使尽浑身解数去保卫美元在世界的霸主地位呢?

## 5.6 真正意义上的世界货币

美国拥有世界货币圈对其他国家来说是不公平的，也是不符合经济规律的。但国际贸易不能没有，随着经济的发展，其规模还会越来越大，对世界货币的需求会越来越多。这就需要真正意义上的世界货币出现，来担当世界经济赋予它的历史重任。

一、世界货币的概念

成立真正的公正合法的世界货币组织，由世界货币组织发行世界货币。世界货币圈由世界货币组织拥有。我们把世界货币组织统一发行的不同于任何国家货币的能够充当世界贸易媒介的货币叫做世界货币。世界货币除了充当商品交换媒介外，还具有储备保值功能。

二、各国拥有世界货币的方式

1. 用世界货币组织认可的物质或劳动服务进行交换。

2. 各国在其他国家发生灾难进行人道主义救助时，由世界货币组织审核后给予一定数量世界货币的奖励。

3. 在环保方面，如无碳生产等，按照做出成绩的大小，由世界货币组织审核后按一定的比例给予奖励。

4. 对世界公共设施、组织的赞助由世界货币组织审核后按一定的比例给予奖励。

三、发行世界货币的目的

维护各国利益，促进世界经济发展就是发行世界货币的目的。世界货币要在世界货币组织的统一调控下，始终保持一个较稳定的运行状态。

世界货币圈是一个特殊的货币圈，真正意义上的世界货币对目前来说，只是一个遥远的设想。但社会是发展的，历史是前进的，这一天迟早会到来的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第六章　货币的组成及供应

经济运行中的货币究竟包括哪些成分？货币的供应情况又是怎样的？比如：存款是不是货币，它是否应该计入货币总量，它在货币运行中究竟起什么作用，货币供应量包括哪几个部分等，这些问题都是货币调控的基础理论。基本理论不认识清楚，社会实践必然起不到应有的效果。

## 6.1　这些“货币”都不是货币

首先，我们看一看传统经济学关于货币层次的划分。

一、传统经济学的货币分类情况

对货币类别的划分，因各国情况不同，划分方法也不一样，但大同小异。大体情况如下：

1. 按货币层次分类

（1）国际货币基金组织的货币划分

国际货币基金组织将货币划分为 3 个层次，即：M0、M1 和 M2。

M0 = 流通于银行体系外的现金通货

M1 = M0 + 商业银行活期存款 + 邮政汇划资金 + 国库接受的私人活期存款

M2 = M1 + 储蓄存款 + 定期存款 + 政府短期债券

（2）西方国家的货币划分

西方国家通常将货币划分为 4 个层次即：M1、M2、M3 和 M4。

M1 = 流通中现金 + 商业银行的活期存款

M2 = M1 + 商业银行的定期存款和储蓄存款

M3 = M2 + 其他金融机构的定期存款和储蓄存款

M4 = M3 + 其他短期流动资产（如国库券，银行及商业承兑汇票，人寿保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



险单等）

（3）我国的货币划分

我国将货币划分为4个层次，即：M0、M1、M2和M4。

M0＝流通中现金

M1＝M0＋企业单位活期存款＋农村存款＋机关团体部分存款＋个人持有信用卡类存款

M2＝M1＋企业单位定期存款＋城乡居民储蓄存款＋外币存款＋信托类存款＋证券公司客户保障金

M3＝M2＋金融债券＋商业票据＋大额可转让定期存单

M1是狭义货币，M2是广义货币。

2. 基础货币和派生存款

（1）基础货币。亦称“货币基数”、“货币基础”、“强力货币”或“高能货币”。经过商业银行的存贷款业务而能扩张或收缩货币供应量的货币。西方国家的基础货币包括商业银行存入中央银行的存款准备金（包括法定准备金和超额准备金）与社会公众所持有的现金之和。中央银行通过调节基础货币的数量就能数倍扩张或收缩货币供应量，因此，基础货币构成市场货币供应量的基础。因其是一种活动力强大的货币，具有高能量，故亦称之为“强力货币”或“高能货币”。其公式为：

基础货币＝法定准备金＋超额准备金＋银行系统的库存现金＋社会公众手持现金

计算基础货币量的多少，通常采用两种方法：一是根据基础货币的定义进行计算，即将中央银行资产负债表中的现金和商业银行体系的准备金二者加总求出；二是根据中央银行的资产负债表，用基础货币方程式进行计算。

（2）派生存款。派生存款也有人称之为派生货币，指银行由发放贷款而创造出的存款。是原始存款的对称，是原始存款的派生和扩大。是指由商业银行发放贷款、办理贴现或投资等业务活动引申而来的存款。派生存款产生的过程，就是商业银行吸收存款、发放贷款，形成新的存款额，最终导致银行体系存款总量增加的过程。用公式表示：派生存款＝原始存款×（1÷法定准备率－1）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



原始存款是指银行以现金形式吸收的，能增加其准备金的存款。派生存款的创造必须具备两大基本条件：

第一，部分准备金制度。准备金的多少与派生存款量直接相关。银行提取的准备金占全部存款的比例称作存款准备金率。存款准备金率越高，提取的准备金越多，银行可用的资金就越少，派生存款量也相应减少；反之，存款准备金率越低，提取的准备金越少，银行可用资金就越多，派生存款量也相应增加。

第二，非现金结算制度。在现代信用制度下，银行向客户贷款是通过增加客户在银行存款账户的余额进行的，客户则是通过签发支票来完成他的支付行为。因此，银行在增加贷款或投资的同时，也增加了存款额，即创造出了派生存款。如果客户以提取现金方式向银行取得贷款，就不会形成派生存款。

传统经济学理论对货币层次的划分，以及将货币分为基础货币和派生货币的理论是其货币理论的重要内容。但是，这些理论存在着严重的错误，掩埋了真正的货币规律。

二、为什么说这些“货币”都不是货币

研究货币，首先要搞清货币的范畴。随着经济的发展，产生了银行，也就有了银行的存款单、支票等。后来又产生了其他金融机构，也就有了股票、期货等。现在又有了银行卡、购物卡等各种边缘产品。银行的存款单在传统经济学中一直被列在货币的组成部分之中，这就肯定了银行存款单属于货币。现在有很多经济学书籍，包括很多大学教材，都把银行的各种票、卡，及其他金融机构的股票、债券等各种有价证券都划归货币的范畴。它们真的都是货币吗？不是的，凡是用现金换来的各类凭证均不属于货币。这里，我们不从货币的定义、本质以及其职能上加以解释，因为它们本身就有争议。我们也不从前面 1.1 节中已经讲过的商品范畴的角度加以解释。为了多方位地认清这一点，我们用最根本最实际的道理来进行解释。

以存款单（本书中存款单均包含存折在内）为例。人们觉得它可以当钱用，或者可以随时换成现金，觉得它就是货币。其实，这是你的错觉。

首先，货币不会自动生成。世上万物都不可能凭空产生，货币当然也包

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



括在内。就拿表中第一次存入的1000元来说，这1000元现钞存入银行后，便录入了存款数据中，银行开给存户的存款单，只是一张取款的凭证。这1000元现钞并没有因为开给了用户同数额的存款单而作废，它仍然作为货币起着它应有的作用。如果这时把用户手中的1000元存款单也算作货币，那就等于原始的1000元货币现在变成了2000元货币。货币是有价值的，价值需要创造，不会无缘无故地魔法般地凭空变出来。

其次，存款单并不能当钱用。人们之所以觉得存款单可以当钱用，是因为存款单可以用来支付账款。比如你要买某厂一批产品，你就可以直接拿着存款单到银行去付款。这与付现金在道理上似乎是一样的，其实不然。我们把这个过程复原一下，如果不省过程，应该是这样的。你要给对方付款，先应拿着存款单到银行把现金取出来，然后，你再把钱汇给对方。这个过程，你就可以清楚地看到，你手中的存款单只是你在银行存钱的凭据，你拿着这个凭据，银行才能把你的钱还给你。你汇给对方仍然是现金，而不是你手中的存款单。只是因为银行为了方便，把取钱的过程省了。

第三，存款单并不能随时兑换成现金。在用户眼里，存款单和现金是一样的，需要的时候取出现金就行了。而实际上，这种认识是错误的。银行的存款单有两种，一种是原始存款单，另一种是派生存款单。假如银行没有贷款这种业务，在银行存款后的存款单都是原始存款单，这种情况下的存款单都可随时取出现金来，因为你把现金存入银行后，钱就放在银行里等你来取，各人的存款单对应着各人的存款。而有了贷款之后，情况就不同了。你把现金存入银行后，钱没有放在银行里等你来取，银行为了得到中间收入，便充分利用这些暂时不取的现金，开展了贷款业务。对客户来讲，现金存到银行后，即便是活期存款，大多数也不会马上兑现，定期存款提前兑现的就更是寥寥无几了，银行就是充分利用了这个空当，把存入银行的现金分成了两部分，将其中的少部分按规定交到了中央银行，这就是准备金。因为取款的人毕竟是少数，所以，正常情况下准备金就足够他们兑现了。这就给人们形成了一个错觉，认为存款单随时可以兑现，和现金是一回事，他们并没有想到随时兑现的前提必须是少数兑现。因为派生作用的原因，派生存款总额可以扩大到原始存款的四五倍，如果出现挤兑现象，即：存款人同时拿着存款单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来兑现，银行就无法应对了。可见，从这个角度看，银行存款单与现金不是一回事。存款单不是货币。它只是一张取钱的凭证。

很多人认为股票很特殊，应该属于货币。这种看法照样是错误的。比如，你用1万元现金在股市中与张三成交，买了1万元的股票，这时，你的1万元现金就在张三账户中，而你的账户中是1万元的股票。如果股票属于货币，那就于说，你当初用于买股票的1万元钱现在变成了2万元钱，即：张三账户中1万元的现金加你帐中1万元的股票。这种算法显然是不对的，货币不可能由1万元凭空变成2万元。股票只是一种投资凭证。股市简单地说，就是原始股票转让的场所，股票经过反复转让之后，股票还是那个股票，只是人们对它的期望值变了，认为它更值钱了或不如以前值钱了（详见8.2节）。

银行卡更容易迷惑人，更容易让人感觉到它是货币，所以人们干脆就叫它“电子货币”。然而，“电子货币”仍然不是货币。电子货币只是银行为用户设置的一种安全、方便的资金代付工具。当付款购卡后，你的款就留在银行。当你到商场购物刷卡后，银行就按你购物的地点、资金数额把款付到了商场的账户上。当你的卡用完时，你在银行留下款也付完账了。实际上，这个过程就相当于你把钱交给银行后，你购物，银行替你付款。这是互惠互利的。你购物不用带现金，你得到了安全、方便，银行得了你购卡的服务费。当然，你不一定马上将卡上的钱用完，如果购卡的人多了，银行就空出了较多的闲款，这些闲款就可以另作他用。所以，银行对银行卡业务是很热心的。

## 6.2 派生存款究竟是个什么东西

### 6.2.1 派生存款的真实面目

一、派生款的产生过程

为了彻底看清派生存款的真面目，我们先看一看派生存款是怎样产生的。如表6-1所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



**表 6－1 派生存款的产生过程**

| 存款顺序 | 存款 | 用户手中的存款单 | 银行留准备金 | 银行发放贷款 |
|---|---|---|---|---|
| 第一次 | 1000.00（原始） | 1000.00（原始） | 200.00 | 800.00（派生） |
| 第二次 | 800.00（派生） | 800.00（派生） | 160.00 | 640.00（派生） |
| 第三次 | 640.00（派生） | 640.00（派生） | 128.00 | 512.00（派生） |
| 第四次 | 512.00（派生） | 512.00（派生） | 102.40 | 409.60（派生） |
| 第五次 | 409.60（派生） | 409.60（派生） | 81.92 | 327.68（派生） |
| 第六次 | 327.68（派生） | 327.68（派生） | 65.54 | 262.14（派生） |
| 第七次 | 262.14（派生） | 262.14（派生） | 52.43 | 209.72（派生） |
| 第八次 | 209.72（派生） | 209.72（派生） | 41.94 | 167.77（派生） |
| 第九次 | 167.77（派生） | 167.77（派生） | 33.55 | 134.22（派生） |
| 第十次 | 134.22（派生） | 134.22（派生） | 26.84 | 107.37（派生） |
| …… | …… | …… | …… | …… |
| 合计 | 5000.00 | 5000.00 | 1000.00 | 4000.00 |

下面用 A、B、C、D……分别表示银行客户。第一次循环共有 3 步。

第 1 步：存入。假设 A 手中有银行发行的原始货币 1000 元，他暂时不打算用，为了安全和利息，他将这 1000 元存入了银行，银行给他开了一张 1000 元的存款单。

第 2 步：贷出。银行为获得营业利润，将 A 存入的 1000 元现金留下 200 元作准备金，将 800 元贷给了需要用钱的 B。B 在银行留下了 800 元贷款的凭据。

第 3 步：交换。B 用这 800 元现金到 C 处购买了自己要用的生产材料，800 元现金落在了 C 的手中。B 既然贷款，必定有用处，不会直接将这 800 元钱再存入银行，因为贷款的利息要比存款的利息高。

C 因为和 A 一样，也暂时不打算用钱，将手中的 800 元现金存入了银行，从这里开始，便进入了第二次循环。第二次循环重复着第一次循环的步骤，银行再按 20% 的比例将存入的 800 元留下 160 元作准备金，将其余 640 元再贷给 D，D 又交换给 F，F 又存入银行，又进了了第三次循环，然后是第四次循环、第五次循环……直到银行无钱可贷。从最后一栏“银行发放贷款”的数额可以看出，1000 元原始货币可以产生 4000 元的派生存款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、派生存款的真实面目

我们先要搞清楚，传统经济学理论中的派生存款究竟指什么。按照传统经济学的解释，派生存款指银行由发放贷款而创造出的存款。这个解释是很含糊的。因为它所说的“存款”指什么，不清楚。根据传统经济学对货币层次的划分，并把各层次的货币都计入货币供应量的做法，这个“存款”只能是指银行的存款账目。因为：第一，它不可能指银行里的现金。如果没有贷款，存款与银行里的现金数额是相等的。而有了贷款以后，现金便变成了存款准备金、库存现金、公众持有的现金。一部分现金要在存与取之间多次来回运行，存款变成了原有现金的几倍，无法与原现金对应了。第二，它也不可能指存款单。因为存款单都在客户手中。

所以，具体地说，传统经济学理论中所说的存款实际上是指一个一个的存款数据。在表 6－1 中，存款所指的数据就是第二栏“存款”中从第二次的 800 元开始，依次是 800、640、512、409……这些数据当然不是货币，其道理和存款单不是货币的道理是一样的。传统经济学理论中，把派生存款也称作派生货币是错误的。

### 6.2.2 派生存款的实际作用

虽然派生存款不是货币，不能计入货币总量，但对客户个人来讲，它与货币区别不大。表 6－1 中，因为一个用户存 1000 元，不仅他自己拥有了 1000 元的存款单，还使许多本来没有钱的人也拥有了一定数额的存款单，总数最高可达 4000 元，是原始存款的 4 倍。在现实社会中，这些客户都可以像原始存款的客户一样，随时取出现金，这就使得原本没有购物机会的客户们都有了购物机会，这就增加了货币的流通速度。

为了加强对派生货币的理解，我们可以打一个比方。比如一个大单位的车辆管理，车辆情况分两类：

第一类，停在车库里的车。若某些车辆在一定时期内不打算派用，或者没有打算马上派用，就可以停在车库里，这就相当于存款。

第二类，停在单位门前或门外马路边的车。这样的情况，一是上班后，停放到单位门前等待派用；二是派车以后，车辆暂停到停车场或路边，用车

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人员正在办事。这就相当于公众手中持有的现金。

如果单位事务增多，用车量持续性增大，原有车辆不够用，只能购买新车。这就相当于发行货币。如果用车量虽然增大，但将车库里暂时不用的车临时派出，以解用车之急。它与购买新车不同，车辆数量并未增加，只是在不断地转换一部分车辆的存放状态。在这个过程中，车库里暂时不用的车被临时派出。这些被临时派出的车就相当于派生货币。很清楚，虽然这些车被反反复复地派出，但并没有增加车的总量。

其实，派生货币的道理很简单，它之所以迷惑人，是因为引发派生货币的原始货币经过了银行，把问题复杂化了。如果我们把它的经过简化，只看结果，就一目了然了。通过上述的讨论分析，我们不难看出，派生存款绕了一大圈，最终的结果只是相当于社会公众中，有钱不用的人把钱借给了需要用钱的人。如果这些事情直接发生在民间，那就什么事情也没有，学术界的人们也不会把民间借钱的这部分数额看做货币总量的一部分了。通过银行后，所不同的是，银行从中得了一些好处。存款人和贷款人因第三者银行的介入，有了信誉保障。当然，从社会效果上讲，不通过银行，也就不可能发生这么多的借钱行为。

派生存款对货币流通只起辅助作用。商品供应发生变化后，货币需求会发生相应的变化，虽然增加或减少派生存款能起到一定的协调作用，但它不能从根本上解决问题，它的作用仍然只是一种辅助作用。从长期稳定的角度来看，解决问题的根本办法还是要控制好货币总量（详见第九章）。现在存在的最大问题是：传统经济理论及各国货币当局均把派生存款计入了货币总量。

### 6.2.3 货币本无基础货币之说

一、基础货币就是货币的全部

看清了派生存款的真面目之后，我们会感到，货币本来不存在基础货币之说了。传统经济学中所说的基础货币实质就是货币的全部，是货币总量，也是货币的发行总量。不仅基础货币不存在，就是传统经济学中的“原始货币”这个名词也不需要，二者是相对存在的，“派生”不存在，“原始”自然消。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但要分清，货币与存款是两码事，虽然没有原始货币与派生货币之分，但存款仍然有原始存款与派生存款之分。

二、对货币重新分类

既然基础货币不存在了，传统经济学的货币分类也就不正确了。现在对货币重新分类如下：

1. 储存货币。指以各种形式存放在银行系统内的现金。主要包括存款准备金和未发放出去的存款等。

2. 流通货币：指社会公众手中持有的现金。这部分货币是流通性最强的货币。流通货币量占总货币量的百分比称作流通百分比。随着社会的发展，货币流通手段不断增加，非现金支付办法在社会上的覆盖面越来越大，在总的趋势上，流通百分比会越来越小，而且一部分储存款的货币流通性体现得越来越强，这些都是现代货币运行表现出来的新特点。

## 6.3 货币内调

通过以上的介绍，我们明白了派生存款不属于货币，但它又有着自己的独特作用，是经济运行中不可缺少的组成部分。那么，在经济运行系统内，它扮演的是一个什么角色呢？

一、货币内调的定义

在上面的内容中，已清楚地讲解了传统经济学中所谓的“派生货币”，即M1、M2、M3、M4等，这些存款都不是货币。不过，它们虽然不是货币，但对流通货币具有一定的调节作用。这些存款来源于贷款，而这些贷款实质上是把不准备用的存款临时性地间断性地派上了用场，如果存款人取款，就是把部分储存货币根据需要调整成了流通货币。当它由贷款存入银行时，就是又由流通货币变成了储存货币。可见，它们的变动并没有引起货币总量的变化，它们只是货币运行中的调节使用。贷款、还款、存款和取款，都是货币运行的调节方式，利用这些方式调节货币运行的过程就叫做货币内调。

货币内调的数额叫做货币内调量。货币内调量的计算方法：贷款和存款的总数额就是货币内调量的总数额。当然，贷出去的货币不一定都变成流通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现金。可以直接通过转账等方式支付账款。

二、存款与储存货币的区别

1. 联系：储存货币其实就是原始存款存进的货币的一部分，另一部分因为贷款的发放，变成了流通现金。存款中，派生存款是以储存货币为基础，反复贷出与回存而产生的。派生存款数额是储存货币量按一定计算公式放大后的数据，派生存款作为货币的存取凭证，其对应的货币就是储存货币。

2. 区别：存款是公众在银行存放现金的凭证，包括定期存款和活期存款。而储存货币是银行系统内的所有现金，它包含了存款准备金、未贷出的现金等。二者在数额上并不相等，因为派生存款来源于贷款，这样就在数额上产生了重复。从上面6-1表中可以看出，1000元的存款通过反复贷款后，最后可以变成5000元的存款。当然，虽然二者数额不相等，但在银行账目上，加上贷款数额后，它们最终是一种平衡的关系。储存货币是真正的货币，它是货币总量的一部分。而存款不是货币，只是货币的内调方式。

三、货币内调的作用

上面的内容中已经介绍了存款的作用，存款的作用属于货币内调作用的一个方面。这里着重介绍货币内调的其他作用。

货币内调可以改变流通货币量。为了更深入地理解它的意义，我们打个比方。比如一个玻璃养鱼池，一头有进水管，另一头有出水管，鱼池里的水基本上处于一种动态平衡。进水管就相当于把银行里存款发放到社会中去，出水管就相当于把社会上流通现金回存到银行，而水池中用于养鱼的水就相当于社会中用于商品交换的流通货币。进水与出水的多少就决定了鱼池里水量是增加还是减少，所以，可以根据养鱼的需要，通过对进水量和出水量的控制来有目的性地调节鱼池的水量。

从数额上讲，货币流通量是社会公众手中的现金通过存款与取款维持的一个动态数据。存款是公众把手中的现金存入银行，使流通货币减少。取款则相反，使流通货币增多。存款与取款使流通货币量不断地发生变化。用公式表示为：

流通货币增加量 = 取款额 - 存款额

但流通货币量与贷款和还款的数额无关。从现象上看，当一个人拿着现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金到银行还贷款时，流通现金应该是减少的。这是一种误解。还款与贷款是一个相反的过程，如果详细分解贷款与还款的操作过程，它同时包含有取款与存款的环节，只是平时在理解上把它省去了。但计算数值时，必须将二者都省去，要么都不省，如果都不省，则二者相互抵消。

货币内调的作用不仅可以改变流通货币量，更重要的是它还可以改变货币供应量。详见下面的6.4节。

## 6.4 重新认识货币供应量

货币供应量是整个货币系统的核心指标。因为货币就是为商品服务的，而货币供应量和商品交换有着最直接的关系。

一、什么是货币供应量

货币供应量是指货币圈内某一时点上为商品交换服务的货币及货币内调的总量。它包括两个部分：货币量和货币内调量。而且是为商品交换服务的货币量和为商品交换服务的货币内调量。那么，它们分别指什么呢？

1. 为商品交换服务的货币量指的是流通货币量。货币有两种存在形式：第一种是社会公众手中持有的货币，即流通货币；第二种是银行系统内的所有现金，即储存货币，包括存款准备金、未贷出的银行现金。流通货币是社会上最机动最方便时刻准备参与商品交换的货币。人们之所以把它留在手中，通俗地讲，就是随时准备把它们派上用场。就是为购买东西而留下的。后两种货币则不然。第一种货币都是有其特殊用途或存放原因的资金。第二种货币是为取款作准备的，因为“派生”的原因，它涉及货币内调问题。

2. 为商品交换服务的货币内调量指的是活期存款额。货币供应量是存量，表示存量的货币内调量有两种：定期存款和活期存款。活期存款与定期存款都是存款，存款方式的不同，表明了它们在一定时期内是否准备参加商品交换。活期存款之所以叫活期存款，就是因为它灵活，可以随时参加商品交换，当然，其利息也最低。而就存款人而言，不去存较高利息的定期，甘愿承受利息上的损失，存为活期，说明存款人图的就是方便，时刻准备用于支出。可见，活期存款与现金在用途上几乎没有什么区别，之所以存入银行，主要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是出于安全、方便方面的考虑。所以，二者均属于市场为正常情况下的商品交换准备的货币。可见，活期存款属于为商品交换服务的货币内调量。

定期存款的期限至少是三个月，多数定期存款在半年以上。之所以存定期，说明这部分款一定时期内派不上用场，不会参与商品交换。当然，这之中也有一些例外情况。如：有的本来是定期，因某种原因急需用款提前兑现了。其实，在活期存款中，也有一部分长期没取，这部分长期没取的活期存款实际上就相当于是定期存款，这正好与提前兑现的定期存款抵消。可见，定期存款不属于货币供应量的范畴。当然，定期存款与活期存款这种区别是相对的，不是绝对的，是货币流通的大方向上的规律。

通过上面的分析，我们可以得出这样的结论：货币供应量从数量上说，就是流通现金与活期存款之和。

二、货币供应量的分类

货币供应量包括两大类：金融投资市场货币供应量和普通商品市场货币供应量。金融投资市场包括股票市场、期货市场、外汇投资市场及其他金融投资市场。

为什么要将金融投资市场货币供应量从总货币供应量中分出来呢?

金融投资市场的资金绝大多数都是以活期存款的形式存放在银行，这部分资金有它的特殊性，它们只服务于一种特殊的商品，这种特殊商品在本书一开始的1.1节中就已经讲过，即：金融增值服务。也可以这么认为，金融投资市场资金是特殊存款，其他存款是普通存款。就拿股市来说，资金投到股市后，绝大多数在一定时期内，不会抽出去另作他用，只是在股票交易上出出进进，或者是在没有选准股票的情况下，暂时在股市专用资金账户中存放，待机出击。其他金融投资市场的资金也是这样，这部分资金被封闭在金融投资市场范畴内，不参与其他商品交换。

正是因为金融投资市场资金相对金融增值服务以外的其他商品没有流通性，所以要特别注意一个问题。在考虑货币供应量时，同时要考虑到商品之中的特殊商品——金融增值服务。如果考虑的商品范畴包括金融服务，那么考虑的货币供应量也包含金融投资市场的资金，否则，就不包含。二者必须是同时包含或者同时不包含。因为金融投资市场的资金不是一个小数目。正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



常情况下，它要占活期存款的一半以上，远远高于流通现金。在进行货币调控时，如果忽视了这一点，其后果的差别是很大的。

三、理解货币供应量要注意以下几点

1. 为什么活期存款不是货币却要计入货币供应量？在6.1节中讲过，存款不是货币，活期存款当然也不是货币。既然活期存款不是货币，为什么可以算作货币供应量呢？况且，活期存款之中还包含有不是货币的派生存款。这是因为：活期存款作为货币的一种内调方式形成了一种对商品潜在的购买能力。通俗地讲，也可以说是相当于货币。打仗时，民兵不是部队，但他们拿起武器后，也能参加作战，也相当于部队，在计算作战力量时，应当把民兵考虑在内。存款不是货币，但它是货币的内调方式，能增加货币的流通速度。它是拥有货币的凭证，通过这种凭证可以取出货币，所以，对商品来说，它同样属于货币供应的范畴。当然，从理论上讲，如果所有活期都到银行取款，就不能同时取出，这只能说明存款不是货币，但并不否认正常情况下存款可以提供货币，是供应参加商品交换货币的一条渠道。银行出现挤兑现象的概率毕竟很小，对货币供应量的计算，考虑的是经济运行的一般情况。如果说，因为飞机有坠机的可能，就不把飞机作为交通工具来考虑，这显然是不正确的。同样的道理，如果因为存在着挤兑的可能就不把存款作为货币供应来考虑当然也是不符合经济规律的。

2. 货币供应量与其他概念的区别。货币理论中，货币供应量与货币发行量、货币总量、基础货币量和流通货币量等往往容易混淆。这里我们梳理一下它们的关系。

我们已经明确地讲过，货币不存在着基础货币的问题，所以也就不存在着基础货币量的问题。基础货币是传统经济学的一个不合实际的概念，首先可以把它摘除。基础货币量不存在后，货币发行量和货币总量实际上就是一回事。而货币总量和流通货币量的区别是很明显的，一个是货币发行的总量，另一个是公众手中的流通现金，唯有货币供应量与它们相比在性质上有着根本的不同。货币供应量不是货币的组成部分，它是指货币系统在某一个时点上，各种供应方式使货币供应所达到的总规模、总数额。它是公众手中的流通现金与活期存款的总和。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 货币供应量的重要意义。货币供应量是货币理论中最重要的指标，对货币发行量、贷款数额等指标的控制，最终目的都是为了控制货币供应量。货币的供应与商品的供应是相对应的。只有二者关系保持平衡，物价才能保持稳定，经济才能保持正常运行。由于受传统经济理论的影响，货币供应量一直是人们想搞清楚但又没能搞清楚的问题。

如何才能把货币供应量控制在一个合适的范围，是世界各货币当局头疼的事。首先是因为没有一个正确的经济理论做指导，其次是货币供应量的控制的确是一个极其复杂的问题。复杂就复杂在各种形式的资金可以相互影响，相互转换。

比如：现在出现了生产停滞，货币当局希望增加货币供应量来刺激生产，便采取发放贷款的办法。但发放的这部分贷款并没有以普通活期存款的形式存入银行或存留在公众手中，以准备投入生产，而是流入到了相对封闭的股市。并且由于资金增加到股市，使股市更加火爆，反而把原有的部分普通存款及部分流通现金吸引到了股市中来，结果事与愿违。所以货币供应量的调控是不能凭想象实施的，必须摸准其运行规律。

那么，究竟怎样才能把货币供应量控制在一个合适的范围呢？第九章将专门讲解这个问题。

四、传统经济理论及各国货币当局在货币供应量调控中存在的问题

1. 没有正确划分货币供应量的范畴。把定期存款计入货币供应量之中。

对于政府来说，商品生产与交换的主动权主要在经营者手中，政府除了做好产业结构上的调整和经济环境上的保障外，其他不需要操过多的“闲心”。而货币的发行与调控权却完全在货币当局的掌控之中，货币当局根据市场的需求对货币可全面操控。政府的经济职能中，主要的任务之一就是要做好货币的发行和调控工作。无论是货币的发行还是调控，都涉及一个重要的基本概念——货币供应量。货币供应量是货币调控的关键依据。而传统经济学中，货币供应量包括了定期存款，这个数额是很大的。在我国现阶段，定期存款总额大约是流通现金与活期存款之和的一半。货币供应量中加上它与减去它之后，结果相差是很远的。所以，货币供应量包括定期存款给货币发行、调控起到了严重的误导作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 没有认清股市等金融投资在货币供应中的真实作用。随着经济的发展，股市所占资金的比例越来越大，对整个货币供应的影响也越来越大。但必须要认清的是：金融投资市场资金虽然在货币供应量之列，但它并不参与金融服务以外其他商品的交换。

3. 货币供应量没有一个科学的具体的数字依据。也就是说，无法真正知道商品对货币的需求量是多少。

4. 对于中国，在货币供应方面还有自身的实情，大量的外汇流入，使本币发行严重超量。

五、货币供应率

货币供应量占货币发行总量的百分比叫货币供应率。

当货币供应率发生改变时，就说明货币供应情况发生了变化。当货币供应量增加时，带动货币供应率增加。反之，当货币供应量减小时，带动货币供应率减小。影响货币供应量变化的因素是复杂的，主要与财政政策、货币政策、股市变化、外汇情况等因素有关。

## 6.5 所谓虚拟经济对货币供应的影响

在1.2.1节中已讲过，“虚拟经济”这个名称是不合适的。不过，它所包含的行业，如银行、电信、股票等，这些行业近十几年来发展得较快，在经济份额中占的比例越来越大，对货币流通的影响亦日趋明显，越来越引起学术界的关注。虽然说虚拟经济这个名称不适合作为这些行业的统称，但它们毕竟已经成为了一个受社会关注的一个行业群体。根据这些行业近些年来发展较快的特点，我们冠予它一个新的名称，叫发展中产业。那么，发展中产业对货币供应主要有哪些影响呢？

一、银行业的发展对货币供应的影响

银行是最早出现的金融行业，也是最基本的金融行业。银行是通过存款、贷款、汇兑等业务，承担信用中介的金融机构。它主要的业务范围有吸收公众存款、发放贷款以及办理票据贴现等。随着经济的发展，银行出现了很多新业务，有服务性业务，也有盈利性业务。由于各个国家的情况不一样，具体的银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行行业情况也不一样。在我国，银行行业主要包括中央银行、商业银行、政策性银行、信用社、城市合作银行、投资银行业等。近年来，中国的银行业发展迅猛，整个银行业发生了历史性变化。2010年英国《银行家》杂志全球前1000家银行排名中，来自中国的银行从1989年只有8家上榜增加至84家。根据中国银监会发布的数据，截至2011年第1季度末，中国银行业金融机构总资产已突破“百万亿”大关，较银监会成立的2003年，增长了约20倍。

中国银行业快速扩张，有两方面的原因：第一是中国经济发展的需要。改革开放后，尤其是近十几年来，中国经济一直保持着高速发展的势头。为更好地适应和服务宏观经济的发展，中国银行业采取了双向发展的策略。一是往大的方向发展，积极参与国际竞争，走向世界；二是往小的方向发展，中小银行实行多元化的经营战略，建立社区银行、资金交易所、零售银行、村镇银行等。扩大覆盖面，增强服务性，方便灵活，深受社会青睐。第二是银行自身发展的需要。由于银行之间自身的竞争以及银行与其他行业之间的竞争，银行从自身的商业利益出发，为了求得利益最大化，逐步放宽商业银行的经营边界，开始渐进性地进入非银行业务市场，采取拓展业务领域，开发营业品种，增强竞争方式等措施，争创利润，扩大自我。

银行是货币当局进行货币调控的重要工具，由于银行业的特殊性，其繁荣情况对货币的供应和流通起着非常大的影响。其作用有正的一面，也有反的一面。当货币当局政策出现偏差或严重错误时，再加上银行自身利益的因素，反面作用将表现得更为突出。从其循环渠道上看，公众将资金投入到银行后，下一步又流向公众，银行只是转变了货币的存在形式。这种存在形式的不断转换，有时，很容易造成假象，迷惑货币当局以及经济学者。比如对货币总量和货币供应量的判断。

银行信贷不断地把存款转变为公众持有现金，或者把公众持有现金转化成存款，这种变化可以作为货币当局调控货币供应的手段，但是，它同时也可以带来负面影响，具体表现在三方面：

一是增加了货币调控的复杂性。物价乃至整个经济稳定的前提是货币、商品双方的供应相适应。增加或减少货币供应量的常用方法就是利用银行的信贷业务，即在货币总量不变的情况下，通过货币内调变动活期存款或流通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现金。这样一来，就使得这种方法与其他方法如公开市场业务操作、直接增加货币发行量等方法混在一起，叫人分不清谁主谁次，应该应用哪一种方法更好。如何解决这个问题将在第十章中详细介绍。

二是经常性的、较大幅度的货币内调，本身就容易造成物价和民众心理上的不稳定。

三是掩盖了货币问题的真相。长期利用货币内调来勉强维护物价稳定，而掩盖了货币发行量等指标变化时带来的问题，使有关货币指示偏离正常要求越来越远。一旦问题显露，更难治理。就像一个得了病的人，老靠打止痛针来维持，当止痛针不起作用时，问题就更大了。

二、证券业的发展对货币供应的影响

证券的范围很大，狭义的可以理解为有价证券。有价证券又包括货币证券，如股票、债券等；还包括资本证券，如汇票、本票等。如果从证券公司的业务上分，证券行业又可以分为经纪业务、投行业务、自营投资业务、资产管理业务等。

证券行业中，规模最大、最典型的当数股票。到 2009 年 10 月，世界主要 52 家股票交易市场股价总值已达到 45 万亿美元。其中，美国股票总市值约为 14.95 万亿美元。日、英、法、德、加、意、俄等 7 国的股市价值总和为 15.16 万亿美元。2010 年 12 月，中国两岸三地股市的市值加起来达 5.3 万亿美元，股票总市值占全球第二。

中国股市的发展速度是惊人的。在 2004 年时，中国股市市值还未排进全球前十，从 2005 年开始，中国股市规模迅速发展，到 2010 年底，中国股市市值增长超过 5 倍。已经有 2000 余家上市公司，1.3 亿户投资者，股市的市值超过日本，位居全球第二。当然，这与美国相比，仍然还有一段距离。美国仍然是全球第一大股票市场，其股市总市值占全球股市的份额达到 30% 以上，遥遥领先其他国家。

但是，从近年来的发展情况来看，到 2020 年时，中国股市总市值将会赶上美国股市总市值。中国是一个发展中国家，上市公司数量的增加、业绩的提高，以及股民数量的增加、投资额度的扩大等，这些因素都会对股市的发展产生很大的促进作用。2020 年时，沪深证券交易所的总市值如果达到 16 万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



亿美元，香港股市总市值折算达到12万亿美元，台湾证券交易所总市值折算达到6万亿美元，中国资本市场的总市值约合34万亿美元。而美国，其经济发展速度相对稳定，无论是上市公司还是股民情况，都不会有太大的变化。其股市总市值在过去的15年里，前10年基本维持在13万亿美元到15万亿美元，只是在最近5年的牛市中出现了接近5%的增长速度。如果按照最近5年平均5%的增长速度，经过计算，2020年美国的总市值大约是33万亿~34万亿美元。

可见，从目前和将来的情况来看，股市在整个经济发展中的份额将越来越大，对货币供应和整个经济的运行的影响也越来越大。我们要搞清楚这几个问题：一是股市资金究竟指什么；二是股市资金是不是货币；三是如果股市资金是货币，它属于什么货币。四是股市对货币供应有什么样的影响。对于股市对货币供应的影响，概括地说，体现在两方面：一是直接影响；二是间接影响。直接影响体现在因为股市强烈的变化，使货币当局进行宏观调控而货币供应发生变化。间接影响体现在股市的变化使社会资金的分布形式互相转换，从而使货币需求发生变化。这些问题将在7.2节中详细介绍。

三、房地产行业的发展对货币供应的影响

在我国，随着城市化率的提高，城市人口越来越多，需要的住房也随之增加，住房为推进城镇化建设起到了很重要的作用。城市化率是指一个国家或地区的城市人口与农村人口数量的比值。目前，我国城市化率已经达到50%，但与发达国家80%~90%的城市化率水平相比，还有较大差距。我国至少还需要从农村往城市转移3亿以上的人口。此外，随着生活水平的提高，人们对住房的要求也越来越高，所以，房地产行业还有较大的发展空间。在有些地区，房地产行业成了当地的支柱产业。无论在哪一个国家或区域，房地产行业都是一个重要的产业。

有很多人习惯于把股市和房市捆在一起谈论，他们认为二者都体现在一个“炒”字，炒股炒房是一码事。其实不然，二者是不能混为一谈的。股市是纯粹的虚拟经济，而房市则不同，在1.2.1节中已讲过，房市具有虚拟经济与实体经济的双重性，而且其实体经济的成分远大于虚拟经济的成分。更重要的是，股市资金被封闭在股市自身的范畴内，不参与社会其他商品交换，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从这个角度来讲，股市资金的流通性差。而房市则不一样，房地产行业涉及的产业比较多，商品生产交换网较大。比如开发商一旦将建好的房屋卖掉，这部分卖房资金会用于其他房屋的建设，开发商需要买地皮，购建房材料，付工人工资等，与证券行业相比，房市资金对货币供应的影响较小。当然，在房市行情特别火爆的时候，房市资金相对集中，流通性减弱，对其他商品的货币供应情况也会有明显的影响，道理和证券行业对货币供应的影响是一样的。必要时要对货币供应采取一定的调控手段。

四、保险行业的发展对货币供应的影响

保险行业按照保险对象可分为两大类：财产保险和人身保险。财产保险包括财产损失保险、责任保险、信用保险等。众所周知的车辆保险就属于财产损失保险。人身保险又包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险。随着经济的发展，保险行业的业务内容越来越丰富多样，不仅仅是单纯地投保。比如：协议存款、结算业务、现金保管、网上银行等。一个国家，国民的保险意识跟这个国家的经济发展状况有直接的关系。说白了，有钱的国家，国民的保险意识就较强。落后的国家，国民的保险意识就较弱或者没有。如果肚子都填不饱还保什么险。

在我国，改革开放以后尤其近些年来，国民的保险意识不断增强。根据中国保监会2011年3月公布的统计数据显示，截至2011年1月底，保险行业资产总额达到50811亿元，同比增长25.5%。从中我们可以看出我国保险行业的现状及发展速度。中国人寿在2010年推出了一款名为“福禄尊享”的保险，1份保险至少需要支付150万元，每年返还的生活保证金也是惊人的。当然，发达国家的人们在保险方面就更舍得花钱了。早在20世纪80年代，美国蓝领摇滚的代表人物布鲁斯·斯普林斯汀就给自己的声带投保了600万美元，约合人民币4773万元。英国喜剧演员肯·多德为自己搞笑的秘密武器龅牙投保了400万英镑，约合人民币6000万元。这样的人和事不胜枚举。

随着经济的发展，保险行业吸纳的资金会越来越多。保险资金流向何方？各国情况不尽相同。投资到实业经济行业和投资到证券市场，对货币供应产生的影响是不一样。如果投资到证券市场，这部分资金就被封闭在较小的范围内了。在考虑普通商品的货币供应量时就必须把它排除在外。在我国，从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目前保险行业的现状看，保险总资产与社会公众持有的现金大约相当，这是一个不小的数目，是不容忽视的。

五、其他行业的发展对货币供应的影响

首先是金融衍生产品行业。金融衍生产品是指以货币、债券、股票等传统金融产品为基础，以杠杆性的信用交易为特征的金融产品。根据产品形态，可以分为远期、期货、期权和掉期四大类。金融衍生产品目前的发展势头是很猛的，各种新的品种不断涌现。金融衍生产品行业对货币供应的影响与证券行业是相似的。其次，还有一些金融行业，如信托、基金、财务公司、典当行业等。它们都对货币的供应有一定的影响。

## 6.6　虚资套利对货币供应的干扰和对社会的危害作用

虚资套利是至今未被世人看透的一种社会现象。整个社会都未注意到它的存在，当然就无法主动地对它进行防范。甚至当它对个人、社会的危害已经明显地表现出来时，人们仍然以为它是一种正常现象。所以，充分认清虚资套利是非常重要的。

一、什么是虚资套利

虚资套利是指机构、团体或个人利用金融行业的独特机制，超出金融行业正常服务和运行范畴，以套取他人资金为目的的投机行为。我们把有关虚资套利的理论称为虚资套利理论。虚资套利是脱离金融宗旨的一种私欲膨胀，是对社会有害的，是必须加于阻止和防范的行为。

比如：股市持续高涨，明显脱离社会实际的时候，或者人为地对股市恶意操纵的时候，这时整个股市已脱离了它的根本宗旨，变成了纯粹以得到各自利益为目的的行为。对于购买股票的个人来说，在此背景下，其购买股票的行为也是属于虚资套利的行为。

有人说，股票不是虚资，买股票用的是实实在在的货币。不错，买股票时，确实用的是实实在在的货币，可是，一旦你买下股票，你的真实资本就变成了虚拟资本。比如说，你用5万元人民币买了5千股股票，你的5万元就变成了5万元股票，而这5万元股票市值就不是真实的资本了，它只是人们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对股票的一种预期值（8.2.2 节将详细讲解）。过了一段时间，股票总值涨到了10万元，无论是当初的5万元市值，还是后来的10万元市值，都是一种虚资。这种虚资不断膨胀的现象引诱着其他人购买了你的股票。如果你将这10万元股卖掉，你就赚了5万元。这5万元的利润就是你用当初5万元的股票虚资套来的。

虚资套利与金融服务是同一个事物的两个方面，金融行业在正常范围内开展的金融业务叫金融服务，超出正常范围，就叫虚资套利。但在社会实践中，这很容易使人们把二者混为一谈。当你陷入虚资套利的旋涡时，你感觉不到虚资套利这种做法是好是坏。所以，社会容易对它迷失判断力，从而使虚资套利在社会的恍惚中膨胀起来。就像猫窝里躺着一只耗子，人们都以为它是小猫，这是虚资套利最迷惑人的地方。

二、虚资套利对货币供应的干扰

1. 扰乱货币分布

股市的吸引力主要体现在它的投机性上，参与股市交易的人都希望自己能从中获取最大的利润。当股市脱离其正常服务范畴而变成虚资套利后，这时的股市就像一个恶性气囊开始膨胀，并吸引更多的资金流入股市，使货币分布发生变化。

2. 货币分布受到干扰后产生的影响

货币分布受到虚资套利干扰后对社会影响的大小与虚资套利膨胀程度有关。由于虚资套利具有极大的诱惑性，会吸引人们转移大量的货币参加投机。然而，他们投入得越多，最终就亏损得越多，出现的后果就越严重。很多人把全部资产都投进去，甚至还向亲朋好友借钱投入，最后损失惨重，给自己和家人的生活造成了很大的影响。较严重的虚资套利对货币运行的干扰会引起社会经济的波动，甚至影响整个社会的稳定。

## 6.7 传统经济理论对国债与货币供应关系认识的误区

国债，又称国家公债，是国家以其信用为基础，按照债的一般原则，通过向社会筹集资金所形成的债权债务关系。传统经济理论对货币供应与国债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



关系的认识存在着严重误区，主要体现在以下两点：

一、误认为发行国债可以达到收缩银根目的

传统经济学理论认为，中央政府发行国债可以达到以下目的：弥补国家财政赤字；或者为一些耗资巨大的建设项目等筹措资金；或者出现通货膨胀时收缩银根，减少货币供应量。这三个目的中，前两个都是筹资，只有第三个目的是为了改变货币的供应状况。而事实上，这种通过发行国债改变货币供应状况的做法收效是很小的。

出现通货膨胀，主要是因为货币的供应超过了商品的供应。社会购买国债的资金，绝大多数是用长期闲置的资金购买的。无论单位还是个人，计划开支项目之内的资金是不会用来购买国债的。而计划之外的资金一般是定期存款，不在货币供应量之内。这些资金购买了国债，对减小货币供应量不起作用，只有一小部分活期存款或流通现金购买国债后才起到了减小货币供应量的作用。所以，发放国债所回收的资金数额，不能认为就是收缩银根的数额。这种方式起到的收缩银根作用是很有限的。

二、误认为发行国债是最可行的弥补财政赤字的办法

传统理论认为：弥补财政赤字的办法有三种：增加税收、发行货币和发行国债。第一种方式不仅不能迅速筹集大量资金，反而会因重税而影响生产者的生产积极性，进而使国民经济趋于收缩，税基减少，赤字有可能会更大。第二种方式则会大幅增加社会的货币供应量，因而会导致无度的通货膨胀并打乱整个国民经济的运行秩序。第三种方式则是最可行的办法，因为发行国债筹资仅是社会资金使用权的暂时转移，在正常情况下，一般不会招致无度的通货膨胀，同时还可迅速、灵活和有效地弥补财政赤字，所以举借国债是当今世界各国政府作为弥补财政赤字的一种最基本也是最通用的方式。

但事实上，这种理论是认识的又一个误区。国债作为融资方式，表面上看，是收多少，用多少，货币总量并未改变。然而，正是因为购买国债的资金主要是定期存款，将国债收回的货币用出去，其中一部分会转为活期存款或流通现金，从实际效果上讲，是增加了货币供应量，破坏了货币与商品供应的平衡关系，这正是各国出现通货膨胀的一个重要原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第七章 股市与货币的关系

股市，在一般人看来，是钱生钱的地方，是能够一夜暴富，实现发财梦想的地方。也有经济学者认为股市在客观上存在着放大货币的作用。随着经济的发展，股票走进了普通家庭，渗透到了社会的每一个角落。而股市的规模也越来越大，无论股市资金还是股票市值，都是一个惊人的巨额数目。那么，股市与货币是一种什么样的关系呢？下面先详细地介绍一下股市的来龙去脉，除有助于认识股市与货币的关系外，还有助于正确理解下一章的内容。

## 7.1 股市的本来面目

### 7.1.1 买股票的原始目的不是为了低买高卖

一、股票的产生

15 世纪，意大利的航海家哥伦布发现了南美洲新大陆，随后葡萄牙的航海家麦哲伦又完成了第一次环球航行。这些地理上的大发现开通了东西方之间的航线，出现了远航贸易。这使当时的荷兰海商们找到了一条致富途径。但是，要组织远航贸易，就要组建船队，就需要巨额的资金。而在当时，没有一个投资者能拥有如此庞大的资金。如何才能筹集远航的资本呢？他们想出了一个办法，募集资金。让社会上的有闲钱的人拿钱入伙，赚到钱后给他分红。在现在看来，这个办法似乎不足为奇，可在当时来讲，世界上从来没人这么干过，应该说，这是一个伟大的创举。以这种方式募集资金的公司就是最初的股份公司。

从目前的考证来看，世界上最早的股票出现在荷兰。如何操作呢？具体做法是把需要的总资本分成若干等份，每一等份为一股，众人根据自己的经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



济情况决定购买数量，分红时，按购买股数的多少分红。交过钱的人就发给入伙的凭证。上面记着入伙的股数等情况。这个凭证就是股票。这种募集资金发行的股票就是原始股。而发行原始股的市场就叫做一级市场。

二、为什么发行股票

1. 发行股票的原始目的。从股票的产生可以清楚地看到，当初，发行股票的目的就是为了募集资金。

当时荷兰人发明股票这种集资方式后，因为买股票可以得到丰厚的利润，远高于银行的利息，参加的人很多，成千上万的国民愿意把安身立命的积蓄投入到这项利润丰厚的商业活动中。于是，在此前后，有很多公司效仿这种做法。1602 年，荷兰联合东印度公司成立。它是第一个联合的股份公司。他们聚集了 650 万的资金，通过向全社会融资的方式，东印度公司成功地将分散的财富变成了自己对外扩张的资本。人们之所以愿意参加融资，一方面是出于对财富的渴望，更重要的是，因为荷兰政府也是东印度公司的股东之一。政府将一些只有国家才能拥有的权利，折合为 25000 荷兰盾，入股东印度公司。

2. 现在的企业发行股票的目的。如今发行股票，除了募集资金之外，还有很多其他目的。比如：提高自有资本比率，改善财务结构；用发放股票股利的方式代替现金分红；通过增发股票换取其他公司的股票，实现换股兼并等。当然，也有的公司发行股票就是为了敛钱，打着募集资金扩大生产的招牌，一夜暴富。生产经营一塌糊涂。有的甚至私下将股东财产偷偷转移到个人名下，然后悄悄开溜。

三、为什么要买股票

股票产生的过程已经清楚地告诉我们了，股票产生初期，当时人们买原始股的目的就是为了分红。反正钱闲着也是闲着，何况股票的分红远比银行利息高。那是真正意义上的投资。而当今人们买股票究竟是为了什么呢?

这个问题，对理论家们来说，能讲出一大堆道理。比如：每年有可能得到上市公司的回报，如分红利、送红股等；能够在股票市场上交易，获取买卖价差收益；能够在上市公司业绩增长、经营规模扩大时享有股本扩张收益。这主要是通过上市公司的送股、资本公积金转增股本、配股等来实现；投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金额可多可少，相对于房地产与期货，投资股票并不需要太多资金。由于股票价位多样化，投资人可选择自己财力足可负担的股票介入。若投资人急需用钱，都能及时卖出股票，在一两天内收到股款。与房地产相比较，变现性较佳。如今，股市的上市公司越来越多，也出现了若干流动性不佳的股票，投资人在选择股票的时候，需多加注意。在通货膨胀时期，投资好的股票还能避免货币的贬值，有保值的作用等。

而实际上，在本人看来，当今人们买股票的主要目的就为两个字："投机"。有的人会说，还有投资。其实投资就是长期投机。而投机也正是股市的魅力所在。我们必须正视这个事实。只有认清现实，才能更好地研究股市，更好地利用、服务和管理股市。

"投机"一词，人们通常认为它含有一定的贬义成分。它往往和"取巧"一词联在一起。其实它是一个中性词，是投合时机的意思。在股市上，投机一般指短线，无论是什么原因，只要股价有较大的变动，就趁着这个机会短线出击，赚一把。投机炒股偏向于技术操作，如果没较高的技术，靠碰运气是不行的，这种搞法常常是"偷鸡"不成蚀把米。

投资，一般是指长线。为什么说所谓的投资实际上就是长期投机呢？因为在本章开始就已经讲述过，对于股票，只有买原始股，从客观上说，才是真正的投资。因为只有买原始股的钱，才真正落在公司手里。公司可以将它用于建房、购买设施、原材料、招聘职工等。之所以加上"从客观上说"这个前提，是因为即使是买原始股的人，其本意也有可能是抱着投机的目的买入的，但站到公司的角度，无论购买者处于什么目的，这些钱起到的最终效果都是投资了。使公司募集到了资金，有了发展生产的资本。而股票进入第二市场后，其投资作用已经完成。此后无论是投资还是投机，资金都是股民们之间来回转让。可见，现在所说的投资与投机在资金的运行上无任何区别，仅仅是时间的长短而已，最终都是为了获利而无休止地相互转让。

### 7.1.2 最早股票上市的目的

一、股票上市的初衷

股东们买了原始股，虽然股票发行的目的达到了，可是新问题出现了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果一个人把自己所有的钱用来买股票后，由于个人情况变化，又需要用现钱怎么办呢？这不是个小问题，如果解决不好，参加集资就有了后顾之忧。其实，问题很好解决，转让给别人就行了。当然，这种转让要取得股票发行者的同意。后来，这种情况多了，荷兰政府就又想了办法，不如设立一个专门的场所，供这种需要将股票换成现钱的人用，这个场所就是后来的证券交易所。1608 年，荷兰建立了世界上最早的证券交易所，即阿姆斯特丹证券交易所。当股份公司被正式安排到证券交易所进行股票转让时，就叫上市，这家公司就叫上市公司，这个可以自由转让的市场就叫二级市场。我们不难看出，股票上市最根本的目的就是解决部分股东的股票转让兑现问题。

一个持有原始股的人，当他将股票拿到二级市场转让时，因为股票可分红，而且随着公司赚钱越来越多，分红也越来越多，于是，他便以适当高于原价的价格卖出，结果有人要。而这买过转让股票的第二个人，过了几天后，虽说不急需要现钱用，但看到有很多人愿意出比自己买入价还要高的价格买进，他就以更高的价格再次转让卖出。如此反复，股价就会越来越高，这就是股票为什么会上涨的原因。相反，如果这家公司因远航贸易不顺，赚钱少了，手持股票的人感觉分红太少，还没有银行利息高，他就会主动将股票卖掉，为了尽快脱手，哪怕降点价也行，于是股票就下跌了。但是，买股票的人总是把希望寄托在股票上涨上。

如今，一提起股票，人们首先想到的是证券交易大厅那熙熙攘攘，买卖繁忙的情景。其实，从上述可知，二级市场是为一级市场服务的。它的原始作用就是解除原始股票持有者的后顾之忧，吸引更多的人参加一级市场的募集资金活动。为什么这么说呢？首先，我们想一想，假如股票不准转让，会出现什么情况呢？那就成了一锤子买卖了，急着用现钱，也无法换回了。这样，势必有很多人就不会购买股票了，募集资金的目的就受到了影响。其次，当人们发现在一级市场买的原始股不仅随时可在二级市场上卖掉，还可大赚一把，于时，更加吸引了人们购买第一市场的原始股票。当然，因现在股票上市的意义广泛得多，人们似乎淡忘了它最根本的意义。

二、现在股票上市的目的

1. 利用管理层对上市公司的要求来推动企业的发展。建立完善、规范的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经营管理机制，以市场为导向自主运作，完善公司治理结构，不断提高运行质量。就像一个单位工作上存在着许多有待完善提高的地方，正好趁着上级领导来检查工作之机，促使自己尽快把需要改进的工作做好。

2. 利用股票上市后价格的变动，形成对企业业绩的一种市场评价机制。市场的评价具有敏感、公正、全面、不留情面的好处。面对市场的评价，不断改进、完善，让企业股价一直保持在较高的水平上，使公司能以较低的成本筹集大量资本，进入资本快速、连续扩张的通道，不断扩大经营规模，进一步培育和发展公司的竞争优势和竞争实力，增强公司的发展潜力。

3. 利用股票上市扩大企业的知名度和影响力。事实证明，证券信息通过中介、报纸、电视台等各种媒介不断向社会发布，其宣传力度极大，是一般企业无法做到的。充分利用这个平台，能更好地扩大公司的知名度，提高公司的市场地位和影响力，十分有助于公司树立产品品牌形象，扩大市场销售量，提高公司的业务扩张能力。

### 7.1.3 上市公司与股票的关系

上市公司与二级市场股票的关系很多人是一头雾水，它们的关系可以这样理解：

从原始意义上讲，二级市场就是帮忙给股东办理退出替换手续的地方。股票转到谁手里，谁就成了这家上市公司的新股东，他就拥有了该公司的一份财产。作为股东，这家公司的管理你有发言权，还有知情权、资产收益等。如果你买得多，达到一定的比例，还可以取得控股权。达到 50% 为绝对控股权，达不到 50% 为相对控股权。控股权就是可以控制公司的发展战略、营业方针等。

从实际意义上讲，对于绝大多数人来说，你到二级市场上买股票，与上市公司没什么关系，控股股东及大股东必定是极少数人。上市公司的运行与股票买卖就像是两股道上跑的车。在二级市场购买转让股票与在一级市场购买原始股票，其实际意义是两码事。后者从客观上讲，是真正意义上募集资金，买股票的钱交给了公司，钱用到公司生产上去了。前者无论是主观上还是客观上，都不是募集资金，他们买股票的钱转给了退股票的人，并未交给

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上市的企业。至于二级市场上你把股票转让给谁，也与上市公司毫无关系。上市企业拿到一级市场上募集到的资金后，笑咧着嘴跑到一边干自己的事去了。二级市场上的一些麻烦事都由证券所帮它做。从实际情况上看，只要上市公司不违法，股票市场上哪怕闹翻天，跟它关系不大。

当然，上市公司的业绩与股价还是有联系的。一般情况下，业绩好，股价高，业绩差，股价低。上市公司还要定期、如实地公布季报、半年报、年报等情况，以及披露其他有关消息。

## 7.2 股市对货币供应的影响

通过上面的介绍，我们明白了股市的来龙去脉，但股市与货币是什么样的关系呢？可以用两句话概括：一是股市不能放大货币；二是股市对货币的供应有很大的影响作用。关于股市不能放大货币的问题，在8.3节中将详细讲解。这里主要讲股市对货币供应的影响作用。

一、干扰货币供应的稳定

股市资金一般以活期存款的形式存在。在6.4节中已经讲过，它是一种特殊的活期存款，属于金融投资市场货币供应量，它只服务于金融增值服务，相对封闭，流通性差。但这是对正常情况而言的。

股市是变化无常的。简单地说，就是在牛市与熊市之间反复进行着让人琢磨不透的大小转变。股市资金虽然一般情况下是相对封闭的，但在经济环境发生变化时，可以与其他资金相互转换。这些资金包括公众持有现金以及货币内调中普通活期存款、定期存款。一般情况下，当股市处于明显的牛市行情时，首先是这些资金的一部分将会被吸引到股市中，使金融增值服务外的普通商品的货币供应量及定期存款减小。相反，当股市低迷时，一部分资金会退出股市，使普通商品的货币供应量及定期存款增加。从另一方面讲，当企业、机构由于生产周期、政策等因素使其在经营上的收益受到影响时，一部分资金就会主动流入股市，使股市行情变暖，变暖的股市行情反过来又会吸引更多的企业、机构和个人的资金流入股市，使普通商品的货币供应量及定期存款减小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因为股市的波动而使货币供应量发生较大的变化时，货币当局应当通过金融政策等手段来对货币供应情况进行调控，但这也会影响至经济运行其他的方方面面。

社会是复杂的，很多因素都影响着股市，这使得股市本身以及货币供应等不是按简单的固定模式变化的。股市把各种因素的影响通过自身放大后再传给货币运行。各路资金应如何转换，流向何方，是社会综合作用的结果。我们只有真正认识了其基本原理，才能在实践中对复杂的货币运行情况进行正确的分析和判断。

二、对货币调控具有误导作用

股市资金的规模是庞大的，但由于传统经济理论没有认识到股市资金的特殊性，在货币调控中，而把它作为普通货币供应量对待。而实际上，这部分资金并不能起到人们想象的作用，这就会造成对货币调控的误导作用。甚至还有人认为股市对货币具有放大作用，这种错误的认识导致了对货币供应量及货币分布状况不正确的判断，影响了对实践的指导作用。

## 7.3 实话说给散户听

当股市进入到极度高涨时期，连搓澡工、修鞋匠、看车人等都在谈论股票时，整个社会的货币分布情况就受到很大的干扰。这时的股市，无论是在人数上还是在资金上，散户都占有很大比例。所以，这里很有必要就炒股问题与散户多说几句，这些都是散户没有听过的大实话，对散户有很大的好处，或许对股市极度高涨时期社会货币的正常分布及整个经济的稳定运行能起一定的作用。

### 7.3.1 散户炒股绝大多数注定要赔钱

股市对想发财致富的人来讲，无疑有着巨大的诱惑力。它的诱惑力主要体现在股票的股价可以被无限制地推高，给人以无限遐想和期盼的空间。在这里，可以实现一夜暴富的梦想。大家都以为股市是个聚宝盆，有取之不尽的财富。钱投进去了，就能赚钱。真的是这样吗?

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2007 年 05 月 28 日，我国沪深两市账户总数达到 10027.36 万户，一举突破一亿户大关。该一亿个账户共计持有的深沪两市总流通市值为 64380 亿元，折合每个账户持股市值约为 64380 元。这一亿个账户绝大多数是散户。而事实上，这支浩浩荡荡的炒股大军，尤其是那些散户们，风光一阵后，最终是溃不成军，赔得一塌糊涂。如果他们懂得散户炒股绝大多数注定要赔钱这个道理，他们之中的许多人都会望而止步的。

遗憾的是，事实不是这样的，几乎所有与之有关的书刊、杂志、媒体有意无意都起到了一种强烈的煽动作用。看看这些书名：《炒股不过这几招》、《3 分钟学会炒股》、《如此炒股想赔都难》等，炒股真有这么容易吗？讲座也不比书刊逊色。有一次，一位朋友拉着我听一名专家的讲座，专家讲了他结合大盘 K 线图总结出了一种口诀，其内容主要以 10 以下数字加减法口诀为基础编写成的，可惜时间太久，具体记不清了。但他有句话至今记忆犹新：炒股，只要会算 10 以内数字加减法就够了，上过幼儿园的小朋友都能学炒股！这句话煽得在场听课的人们个个摩拳擦掌，热血沸腾，眼神炯亮，恨不得马上大喊一声，杀入股市。

赚钱真的有这么容易吗？如果真有这么容易，那些专家、学者还出什么书，讲什么课，开发什么软件，直接炒股得了，多省事。人是个奇怪的聪明过头的动物，脑子发热的时候没谁这么去想。所以，我要给散户们泼泼冷水，让他们知道炒股不是他们的生财之道。

有没有赚钱的散户呢？有，但很少，那些是真正的股林高手。他们仿佛是在汹涌澎湃的大海中冲浪，一会儿浪尖，一会儿谷底，来去从容，潇洒自如。又如在鸡蛋上跳舞，刀尖上舔血，沉着冷静，险中取胜。这些人要么深入钻研经济理论，多年实践，反复总结，千锤百炼；要么是历经坎坷，饱受风霜，在无数次跌倒后爬起来，锲而不舍，探索出了一套正确的炒股方法。他们都是经受了九九八十一难才修成正果的。但成佛的必定是少数，大多数只能是凡人。像巴菲特这样天才股神，全世界更是绝无仅有，独此一人。所以，从现实的情况看，散户要炒股，除非是以下两个目的之一：第一，准备付出超常的代价，练成真正的高人；第二，仅拿出自己一小部分的闲钱，赔赚无所谓，只是找个事消遣消遣而已。否则，那些满怀信心，自以为是，或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



心中无底，准备赌一把的人，最终必败无疑，有的甚至会倾家荡产，家破人亡。总之，绝大多数散户炒股注定是要赔钱的。

为什么这样说呢？因为炒股是股民们关着门斗，而不是股民与外界公众斗。而散户的对手是庄家、主力，如金融机构、企业、地下钱庄、国际国内炒家、超级富豪以及其他机构组织等。二者综合力量相比，根本不在一个层面上，相差太远。就像打仗一样，一边老谋深算，兵多将广，装备精良；一边手无寸铁、光着臂膀，站在阵地外，两眼一抹黑，全是睁眼瞎。具体来说，庄家主力的优势主要体现下以下几方面：

第一是技术领先。人员上有专业的分析师，职业的操盘手，还有团队配合；设施上有先进的股票分析硬件、软件等。

第二是资金充裕。一是本身具备一定的资金；二是具有可靠的融资渠道。这使得庄家资金充足，在操控上可以按照自己的计划实施。

第三是信息灵敏。对信息的掌握快、准、广。当然，还可以通过其他方式获取真正的内幕消息，或者与外部力量联手操纵。他们还可以借助于金融名人、股市评论员、新闻媒体等，操控舆论，影响股市。

第四是踪迹隐蔽。散户的情况犹如秃头上的虱子，暴露无遗。而庄家的行踪则是相对隐蔽。庄家知己知彼，成竹在胸。

正是因为庄家主力占有绝对的优势，这就决定了他们在与散户对阵中总是胜利者。首先是他们能够较准确地判断出大盘的底部，能够吸收廉价筹码；其次是他们能够综合各路信息，审时度势，适时拉高价位；第三是他们能够分析判断出散户的意图，他们总是能够领先散户一步，抛售出货。这实际上就相当于战场上对阵的双方，枪炮未响，输赢已定。

### 7.3.2 赚了钱别以为自己的方法一定是正确的

一般炒股的人，人人都有自己的一套方法，而且，有时候利用自己的方法炒股，还能出奇制胜。但是，你的方法不一定是正确的。你肯定不服，实践是检验真理的唯一标准，实践都检验罢了，我赚钱了，为什么不一定正确呢？真理与真理不一样，有的真理经过一次检验就行。比如：打开某保险箱的密码是258352458。将这组数字输进去，只要打开一次，就能足以证明这句

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



话就是正确的。这句话就是一条简明的真理。但有的真理必须要经过多次验证，才能证明它的正确性。炒股方法显然属于后一类。

举个例子。比如说，有一天你准备出去散步，向窗外一看，天空乌蒙蒙的，像要下雨，但你拿不准。为了判断准确，你推开窗门，探出头去，仔细看看。这时，你看到几只鸟儿在天空中若无其事地追逐戏耍着。你开始分析：根据你掌握的知识，动物对自然界的变化往往有先知先觉神奇能力。如果要下雨，它们应该是急急忙忙地往自己巢里飞才对，看它们一副悠然自得的样子，应该是无雨可下。于是，你作出判断：不会下雨。最后，你哼着小曲出门散步去了。果然，没过多久，天气就变得晴朗起来，天不刮风天不下雨天上有太阳。你也玩得很开心，你更得意自己对天气作出的推理判断。过了一段时间，你准备再次到郊外游玩，遇到了和上次同样的情况，天气又是乌蒙蒙的，像要下雨，但你还是拿不准，为了判断准确，你推开窗门，探出头去，仔细看看，这时，你又看到几只鸟儿在天空若无其事地追逐戏耍着。于是，你果断地作出判断：又是一个艳阳天！结果这次，你在郊外被淋成了落汤鸡。

道理很简单，上次没下雨，并不是你分析判断得准确，下雨与不下雨各有50%的可能，天不下雨的概率较大，只能说叫你碰对了。你的推理逻辑跟天下不下雨根本就不挨边。

要想摸索出一条正确的炒股理论，尤其是短线理论，是非常难的。要花费大量的时间、精力，进行观察、记录、分析、总结，再经过实践反复地检验，最后才能形成。绝大多数散户炒股喜欢在方法上依赖于技术指标，善于捕捉表面现象。而技术指标本身就有较大的局限性，再加上散户片面的理解，在实战中，完全依赖它们是很不靠谱的。

技术指标分析，就是用数理统计的方法，通过计算公式，用以判断股市走势的量化分析方法。它的局限性主要表现在以下几个方面：一是典型的马后炮，技术指标都是先做后知，其实只是盘后结果的纪录，不能用来判断将来的方向；二是种类太多，已知的技术指标有上千种，极容易叫人混淆；三是常发假信号，因为技术指标的变化和发出的买卖信号很大程度都是随机的，同时，有很多技术指标容易产生钝化，失真；四是每一项指标所选的参数和变量太简单，只能反映股价局部的走势；五是雷同无新意，几乎所有指标图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的变化规律都与K线图差不多，使用移动平均线原理，换汤不换药。

所以，当你一次两次取得成功后，不要轻易得出经验性的结论，要分析总结深层次的原因。否则，你迟早是要吃大亏的。也可以这么讲，如果一个人轻易就得到了一种炒股的绝招，那就可以果断地说：它是不正确的！

### 7.3.3 半懂不懂的人是赔钱最多的人

半懂不懂的人是指那些对炒股一知半解，爱琢磨但未琢磨透的人。这部分人有一个共同特点，比较自信，自认为自己是高手。殊不知，庄家首先瞄准的就是他们，他们是庄家最先易捕获的对象。为什么这样说呢？分析一下庄家的方法就知道了。

股市就像战场，对阵双方就是庄家与散户。散户是不会心甘情愿地把自己兜里的钱掏出来递给庄家的。庄家必须采取一定的方法步骤，逐步实现。庄家的典型的操作步骤一般分为四步：

第一步：低位吸筹。吸筹的时间长短不一，少则几十天，多则好几年。在这一阶段，庄家往往极耐心地、极其隐蔽地收集低价位筹码。像日本鬼子扫荡一样，悄悄地进村。吸进的这部分筹码就是庄家将来拉升和差额抛售的本钱。这一步的关键是不动声色。

第二步：打压震仓。做任何事情都有意志不坚定的人，炒股也一样，很多散户总是沉不住气。庄家在低位吸足了筹码之后，在大幅拉升之前，都会故意把股价打压几次，造成下跌之势，震出意志不稳的浮码。如果这些浮码在以后拉升的半途中下车，必将给众多散户造成恐慌。一旦散户们都逃之夭夭，股价必定大幅下跌甚至跳水，庄家将前功尽弃。这一步的关键是制造假象。

第三步：拉升洗盘。这一阶段，庄家利用自买自卖的对敲手法，加上散户跟风抬轿，股价稳步大幅攀升。在大幅拉升阶段，每当股价上一个台阶之后，庄家一般都会洗一洗盘。让一部分已盈利的散户退场，让另一部分散户接班，这样就提高了散户的平均持仓成本，使他们不会轻易下车。也以此演习一下“狼来了”的游戏，用于麻痹散户，为日后狼真的来了做掩护。这一步的关键是做大声势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四步：抛货离场。此阶段，散布各种利好消息，技术指标上发出种种继续上攻的信号，以吸引散户接盘，而庄家则神不知鬼不觉地溜之大吉。这一步的关键是出其不意。

从庄家的操作步骤可以看出，整个过程必须有散户的配合。没有散户的配合，庄家纵有三头六臂也是枉然。散户对庄家的配合，就是做两个动作：一个是买，一个是卖。在庄家吸筹时，他需要的是卖。在庄家拉升特别是出货时，他需要的买。怎样才能使散户配合地做好这两个动作呢？就像钓鱼一样，有了鱼饵，鱼儿才会上钩。于是庄家就使出各种高超的骗术。主要有以下几种：

一、吸筹阶段的空头骗术

1. 长期横盘。此种手法是指庄家长期把股价控制在某一价位，目的只有一个，让散户彻底心灰意冷，认为这只股票是真的没戏了，于是。一咬牙，卖掉！而庄家正张着口袋等你扔哩。

2. 上打下拉。这种做法，就是所谓的箱体运动。当庄家在低位吸货时，股价走势就好像被关在一个做好的箱体内，上突不破箱顶，下跌不穿箱底。当价位触顶时，庄家便大单压下，当散户无奈出局时，庄家便趁机吸收。可见，庄家这样做的目的，仍然是逼迫你吐出筹码。实际上，这也是一种心态上的较量。

3. 尾市打压。散户往往会根据上周收盘时的迹象，利用节假日休市时间，对股票进行一番研究，以决定下周股票如何操作。所以，庄家利用散户的这种心理，经常在周五收市前几分钟用几笔大单放量打压，给人留下下周情况极为不妙的感觉。一到周一，散户便斩仓卖出，还庆幸自己发现问题及时，避免了一次重大损失。

二、拉升出货阶段的多头陷阱

1. 指标假象。看技术指标，是懂点手法的散户判断股价走势的主要手段。在技术指标上制造假象是庄家诱骗散户的主要手段之一。他们把散户常看的一些技术指标如：K 线图、RIS、MACD、JKD 等，人为地做成上攻之势。以达到拉升或出货的目的。

2. 盘口迷影。有很多散户注重观察证券分析系统中的委买委卖的盘口，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于是，庄家便利用这个舞台表演，制造迷影，以吸引跟风盘。盘口的骗术很多，比如，正常情况下，如果庄家要上攻，必然会在盘口不断挂出大单，通吃卖单，以拉抬股价。所以，当庄家出货时，便利用这一常理，在委买盘挂的都是三至五位的大买单，在委卖盘则挂的都是两位数的小卖单，你会兴奋地意识到：主力终于又要有所动作了。这就似乎像打仗一样，叫人感到前进的冲锋号已吹响，于是，人们热血沸腾，奋然跃出战壕，呐喊要和敌人拼命。

3. 软件骗术。也有些散户好依赖炒股软件，庄家便利用软件的弱点，施展一些骗术。如：小数量如3000股左右卖出，软件只记为正常交易，不属出货。还可以通过假挂单，使软件把真卖单记为假买单。最为常见的钱龙、汇金、宏汇均有其弱点。

庄家诱骗散户的方法是做给散户看的，如果是大字不识一个的文盲，无论庄家表演得再精彩，他也看不懂，也不会上庄家的当。散户大致可分为两部分：一部分是听别人说，别人叫他买什么他就买什么，或是跟在别人后面，别人买什么他就买什么；还有一部分基本是自作主张，这一部分多半就是半懂不懂的人。他们经常坐在电脑前观看各种技术指标，基本上每人都有自己的一套理论，说起来头头是道。问题在于他们并没有把庄家研究透，庄家把他们却研究得稀烂。就像有一个监视器，散户的一举一动都在他们的掌控之中。所以，从这个意义上讲，对炒股来说，学而不精不如不学。实际上，未来的股价在势头上只有两种可能：非涨即跌。概率各占一半。无论是谁，随便作一个预测，都有50%的可能是正确的。而事实，这些半懂不懂的人预测的正确率一般在20%以下。有的人认为是自己的运气不好，也有人总觉得庄家好像老是跟他一个人过意不去似的。可以这样假想一下，如果有个人对买与卖的决定不作任何思考和推断，其决定权完全交给一枚硬币，把硬币抛向空中，正面就表示买，背面就表示卖，从概率上讲，他最终的结果是不赔不赚。在现实炒股的人群中，大多数人赔，不赔不赚的人不多，相对大多数人来讲，他们应该是高手了。在其他领域里，对于知识，应该是懂一点总比不懂好。可在股市圈里，就不是这个理儿。那些半懂不懂的人，赔得欲哭无泪，死活都想不明白这一点。他们不服。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



### 7.3.4 不要相信别人的话

散户中，相当一部分人都有这个毛病，耳朵根软，容易听别人的话。这些发话的人都是一些什么人呢？

一、所谓的分析师

我们可以把这些所谓的分析师归为两大类：

第一类是拿了别人的钱，替别人说话的人。这类分析师社会称他们为“黑嘴”。他们的话往往是替庄家放的烟幕弹，尤其是庄家出货阶段，这些“黑嘴”们会传播一些利好消息或作一些利多的分析，诱骗散户接盘。

第二类是“混工资”的人。他们没拿别人的钱，虽然不说“亏心”的话，但尽说没用的话。其实，他们的分析判断正确与否，有多大把握，他们自己心里也没谱。但为了收视率、点击率，他们不得不硬着头皮以大师般的口气自信地推荐一些股票。这些人有以下几个特点：

1. 一般评述中，能含糊其辞的，尽量不明确表态。比如“注意波段操作”、“注意高抛低收”、“注意止损”、“有一定风险”等。这些话任何时候对任何股票都能用，其实都是废话。尤其是“注意高抛低收”，这种话是叫人听后哭笑不得的话。炒股人想破头的问题就是如何低价买入股票之后再高价卖出去，赚其中的差价。问题就在于不知道低价在哪儿，高价在哪儿。这就好比一个学做生意的人问：做生意的关键是什么？回答是：做生意的关键是要想方设法地赚钱。这不废话嘛。

2. 回顾荐股时只说对的，不说错的。分析师们经常回顾自己以前推荐的股票，如果你按照他提到的股票去查看，果然只只股票像着了魔似的往上涨。你不得不相信其荐股的水平。其实，只要你稍留意便会发现其中的奥秘。再没有水平的人推荐的股票从概率上讲，都有一半的股票要上涨。他们在回顾自己推荐的股票时，往往只说上涨的股票，下跌的股票暂时不提，等到什么时候上涨时再提。一般地说，绝大多数股票在一定时期内都有上涨的时候。对于当初推荐时下跌的股票上涨以后，就更有话说，“现在某某股票涨得厉害。其实这只股票我早在某月某日就推荐过了，只可惜你们没有人买。”如此一来，你会感到，他推荐的股票只只都是上涨的股票，真乃神人也！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 出现明显失误后的应付办法。这里所说的明显失误指两种情况：一是对某个问题的分析判断与实际情况完全相反；二是由于运气不佳，近日推荐的股票多数大跌，或者在一段时间推荐的股票上涨率太低。这些问题的出现，让分析师无法再与观众见面。他们采取的办法有两个：第一种办法是换一个地方。到了新地方，观众多数又是新观众，不知其根底，他再粉墨登场，仍然是著名的金融专家、股票分析师。第二种办法是先销声匿迹一段时间，等人们把他的失误已经淡忘之后，然后再笑哈哈地露面。

二、电视台

由中央电视台、各省市官方电视台直接录制的关于股票的节目，他们对股市的导向作用能相信呢？本人认为，不能。为什么？作为代表党和政府的社会公众媒体，尤其是中央电视台，从本意上讲，他们肯定是希望自己的节目能对股民们有所帮助，而且，从电视台本身来讲，也想了很多办法，付出了很多的努力。如果你仅想了解一下股市的大体运行情况，以及有关股市的信息和基本知识等，看一看这类节目是可以的。但是，如果你想靠它判断股市的大盘方向和个股走势等是不可以的。他们是心有余而力不足，想说真话，就是说不准。说实话，这也不能怪他们水平低，股市的确是极其复杂的。就是世界公认的股神巴菲特也说过，他无法预测明日股票的走势。前几年，中央电视台曾经有这样一个节目，每天让部分权威的证券部门的专家对下一个交易日的大盘走势作一下预测。据我的观察，有三个特点：一是没有相对固定的预测较准确的单位或个人。在准确率上基本上是平均的，实际上是概率的作用，而不是预测水平的体现。二是整体的预测情况往往是大多数人预测得不准。这个节目，似乎特别验证了一句话：“真理总是掌握在少数人手里”。三是大多数的预测往往是顺着当天的走势，尤其是当天大盘上涨或下跌幅度较大时。而事实上，其结果往往并非如此。可见，这些专家对大市走势的判断也是无能为力。正是因为电视节目中权威专家的预测往往与实际相反，所以，有的聪明人便利用了这一点。既然老是相反，反着用不就行了么？于是，他们就总结出了一种“逆向操作”炒股法。事实证明，反着听比正着听管用得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、身边的能人

股市中有一部分人，经常在别人面前宣讲自己炒股独到的理论。也经常列举自己操作中成功的典型案例，或干脆说自己赚了多少多少线，让你感到他们既有理论，又有实践，确实是一能人。他们比较热心肠，爱向别人推荐股票。于是，你很容易相信他们的话，尤其是那些缺乏股票知识的老头、老太太及小媳妇们。其实，这些能人，你之所以感觉到他们能，是因为你只看到了他们的一面。这些人有几个共同点：第一，报喜不报忧。自己的股票案例中，只说成功的，不说失败的。赚了钱就到处吆喝，赔了钱就把苦水咽在肚子里。第二，言过其实。他们往往把取得的一点小小的成功夸得较大，以炫耀自己的炒股水平。对自己赚钱的操作过程添油加醋，吹得神乎其神。第三，他们一般在行情好时比较活跃，行情不好时就听不到他们的声音了。不难看出，其实他们的正确率仍然来自于概率或行情自身的作用。如果就其整体情况来说，他们赔得比一般人要多，其原因就是上面已经讲过的半懂不懂的人是赔钱最多的人。所以，他们的话不能听。炒股人群中，真正的能人很少，是那些炒股至少在十年以上且总体上仍然赚钱的人。

四、内幕消息

凡是在股市传播的内幕消息，十有八九是庄家投放的烟幕弹。在股市上，内幕消息就是钱。真正的内幕消息是控制得相当严的，知道的人是很少的。如果众人都知道了，就不是内幕消息。而且，如果真正的内幕消息一旦让众人知道了，对庄家是极其不利的，甚至会给庄家带来毁灭性的打击。

五、陌生人代炒

社会上经常会有一些人主动给你打电话或在网上发布信息，可以为你代炒股票，具体方法各式各样，但基本路子是差不多的。一般是先给你一点甜头，取得你的信任，待你下定决心进行较大数额的投资后，股价便一落千丈，股票被套得死死的。如果你把钱汇到代炒人指定的账户上了，那就更糟了。这时，你再与这些代炒股票的人联系，他们的电话不是占线，就是停机，或者死活无人接。即便你报了警，待警察赶到时，也早已人去楼空了。殊不知，这些给你甜头以及一落千丈的股票都是在他们掌控中的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



### 7.3.5 散户的出路在哪里

赔钱谁都不愿意，练成高手又非一日之功，况且也不是人人都能练成的。那么普通散户炒股有没有第三条路可走呢？有，也是绝大多数散户唯一的一条出路。

股市历来就有短线是银，长线是金的说法。长线投资，最典范的当然莫过于全世界公认的股神巴菲特了。在世界投资业的发展史上，巴菲特可谓独占鳌头。他从零开始，仅仅从事股票和企业投资，积聚起巨额财富，成为20世纪世界大富豪。在四十几年的时间里，巴菲特在股票市场的业绩非凡，获取了惊人的利润。他创造了39年盈利2595倍，从100美元起家到获利429亿美元财富的投资神话。

巴菲特成功的关键，就是因为他具有超强的看透事物本质的能力以及对事物本身特有的洞察力。他能够对公司股票的内在价值做出正确的评估，其中的因素包括：净资产、当前利润以及公司的管理水平、获利能力和业务特征等。巴菲特投资股票的经典案例很多，例如：华盛顿邮报公司他投资0.11亿美元，盈利16.87亿美元。70年时间里，华盛顿邮报公司由一个小报纸发展成为一个传媒巨无霸，前提在于行业的垄断标准，报纸的天然垄断性造就了一张全球最有影响力的报纸之一。从1975年至1991年，巴菲特控股下的华盛顿邮报创造了每股收益增长10倍的超级资本盈利能力，而30年盈利160倍，从1000万美元到17亿美元，华盛顿邮报公司是当之无愧的明星。

长线投资，时间上没有严格的界定。通常情况下，一年以上的持有者就应该算是长线投资了，几年乃至十几年持有同一股票，这更是长线投资了。长线投资一般要注意以下两点：

1. 选择一流的蓝筹股。首先要说明的是，单从盈利的角度上讲，蓝筹股不一定是最好的股票，有些具有发展前景的潜力股比蓝筹股的收益要好。但是，大多数散户的能力往往对这类股票的选择把握不准，风险较大，散户赔不起，应当以稳为重。

对于蓝筹股，学术界及社会上没有一个统一的定义，泛指具有稳定的盈余记录，能定期分派较优厚的股息，被公认为业绩优良公司的普通股票。特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



点是业绩优良、收益稳定、股本规模大、红利优厚、股价走势稳健、市场形象良好等。这些股票筹码通常具有较高的货币价值。尤其是繁荣时期，公司能发挥最大能力创造利润。即便是在萧条时期和通胀时期，公司也能够制订出保证公司发展的计划与措施，并使公司实际盈余能力保持不变或有所增加。

蓝筹股有很多，可以分为一线蓝筹股、二线蓝筹股、绩优蓝筹股、大盘蓝筹股、中国蓝筹股等，还有蓝筹股基金。作为一般散户，如何从中挑出最适合自己的蓝筹股呢？本人认为，关键是要突出一个字：稳。就是要有稳定的发展，稳定的收盈。除搜集社会各界对其反应和评价外，还要从个股资料中看它的主要财务指标，如利润情况、净资产收益率情况、现金流量情况等，进行综合分析和判断。

2. 掌握好卖出时机。股市上有“买是徒弟，卖是师傅”之说，这是很有道理的。长线投资终究还是要卖出的，什么时候卖，是投资者最纠结的事。即便是长线高手，不同的人也有差别较大的看法和具体做法。归纳起来，大致有三点：

第一，遵从基本规律。最深奥的道理往往是最简单的道理。炒股的人都听说过这样一句话：大家都买股票的时候就是卖股票的时候。这句话谁都能听懂，谁都认为它有道理。但做起来很难。其实，对散户来讲，这句话就是对“波段操作”最高境界的理解。这里所指的波段不是一般意义上波段，是大的股市周期。大势周期，有底与顶之分，炒股的人，谁也不敢说自己能准确地把握住底与顶。即使是炒股高手，大致上能捕住就很不容易了。作为普通散户，要靠自己的分析和判断来把握大势的顶与底就更难了。最简单的办法就是抓住对股市整体的感觉。当你感觉到股市逐步升温，到了几乎全民炒股，也就是买股票的人超常的多，大街小巷的人都在说炒股票赚钱的时候，你就抛空兑现。

看到这里，有人可能会说，如果按照这个方法去做，炒股不是一件很简单的事吗？是的，如果这样做了，炒股就是一件很简单的事。可问题就在于绝大多数人不可能这样去做。他们看后会一笑了之。这算什么方法？是人都知道。其实，这个道理和如何做人的道理是一样的。淡泊名利是做人的最高境界，人人都懂，可有几个人能真正做到呢？谁做到了谁就是伟人。对炒股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来说，这个人人都知道的办法，如果你做到了，你就是高手。你能做到吗？估计你做不到。所以说，世界上的道理，人人皆知的，往往只有少数人真正地懂得它。

当然，这种众买我卖，众卖我买的炒股办法，在实际操作中，可能当你抛出后，你的股票还会继续上升，但不用后悔，正常情况下，那是兔子尾巴长不了。即便上涨的时间再长一些，你也不用后悔，因为你不可能在最高点抛出，你既然有捂股的习惯，你必然会看着股票一跌再跌，跌得心肝俱痛时你才会抛掉。这时，再回过头来看，你选的这个卖点往往还不如原先全民开始炒股时的那个卖点好。

第二，长期持有。真正好的股票，只要其基本面不发生改变，是可以长期持有的，直到它发展上开始退步，业绩走下坡路时就卖出。巴菲特持有时间最长的是 30 年。可见，好股票长期持有是行得通的。

第三，目标获利。这是一种相对保守的做法。选好股票，给自己预定一个很实际的目标位，到目标位后就收。俗话说：“钱装到兜儿里才是钱。”这次出了，再寻找新机会。表面上看这样做有些可惜，似乎没有做到物尽其用，但给自己创造了更多的机会，最后的总收益不一定比其他做法差。

### 7.3.6 测验你是否适合炒股的心理标准

有人说：炒股就是炒心理。这是不无道理的。某种意义上说，心态决定胜败。如果你的心态不适合炒股，就不要强迫自己去做。赔了钱不说，还伤身体，影响家庭甚至社会。如何才知道自己是否适合炒股呢？你不妨用以下两条标准测试一下。

第一条：面对你持有的同一只股票，涨停和跌停时，你的感受是否基本是一样。

第二条：如果你在外旅游，一个月不看股票你是否还有心情游玩。

对照上述两条标准，每个人测出的结果都不一样。但大致上可分为以下三类：

1. 涨停后，心情激动，非常庆幸自己当时作出了购买这只股票的决定，迫不及待要看一看自己的股票市值增加了多少，或当场做出要破费多少钱买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



吃买喝以示庆贺。跌停后，心情沉痛，悔恨昨天为什么没有出仓，不断地责怪自己，甚至连当初向他推荐过这只股票的人一齐责怪。股票跌停还会影响其工作、学习和生活，茶饭不香。下一个交易日会早早地、紧张地等在电脑旁。若一个月不看股票，游玩甚至做什么事都心不在焉，或者随着时间的推移，干脆停止游玩，什么都不做。此间，总想用什么办法得到股市的消息。其实，此类人用不着一个月，一个星期就是这个样子。平时，只要有时间，就到交易所大厅或电脑前盯着行情的变化情况。有这种心态表现的人不适合炒股。如果你正在炒股，劝你尽早撤出股市，把钱用到该用的地方去。

2. 涨停后，很高兴，觉得这只股票有盼头。跌停后，很惋惜，感到股价又倒退了不少。一个月不看股票，心里老惦记着它，游玩受到一定的影响。但也能较顺畅地完成游玩计划。这类人目前的心态还没摆正，但可以磨炼出来，只要下功夫，是可以炒股的。

3. 涨停与跌停在心态上没有多大区别，感觉平常。一个月不看股票，无所谓，对外界传播的消息不感兴趣。或者干脆有意识地封闭自己，排除干扰，专心游玩。这种人在心态上最适合炒股，真正的股林高手就是这种心态。

### 7.3.7 散户如何成为股林高手

一、当一名经济学家

鲁迅曾说过：要想当一名文学家首先要当一名政治家。在本人看来，要想当一名股票家首先要当一名经济家。对股票的分析离不开对整个经济形势的分析。经济学家不一定会炒股，股票家必须要懂经济，否则，你即便侥幸赚了钱，也是暂时的，迟早是要赔进去。有很多人不重视这一点，认为有了技术分析就可以了。上面已经谈过，技术分析的局限性太大，仅能起辅助作用。当然，我这里所说的经济学家不是一定要社会公认或有关部门封给，意思是你必须要具备必要的经济知识，而且还不是表面的，教条的。要真懂，要能深度地理解，还要有自己独到的理论。炒股，是要用钱说话的，不是纸上谈兵。你的理论一定要与社会实际相符。除了学习书本理论之外，更重要的是要观察社会，分析和理解社会。有很多书本理论与社会实际是两码事，包括很多专家学者也是坐在屋里想当然，这些理论应用到炒股实战中去，无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



疑是害人的。

没有经济理论作基础，单凭技术分析，是很难取得最终胜利的。股市里有些高手，也许在一般人看来，他们就是纯技术派。其实不然，他们的理论是实用的经济理论，是最基础也是最实际的经济理论，只是他们没有把它条理性地系统地总结出来，但这些理论都溶入在他们的骨子里。

二、用少量资金练习

为什么先要用少量资金练习？道理很简单，因为炒股技术是不可能在较短时间内掌握的。大家都是肉胎凡人，炒股学问是一门很难掌握的学问，全世界毕竟只有一个巴菲特。按一般规律，要想真正地掌握炒股本领，普通人至少也要在股市里摸爬滚打 10 年以上，而且 10 年之后能掌握的人也是少数。绝大多数人炒一辈子股也没有真正摸进股市的大门，5 年以内根本就不能闹明白股票是怎么回事。有很多不服气的人，抱着必胜或赌一把的心态，以钱试律，教训惨重。都是见了棺材，才泪如泉涌。所以，如果你真想练，就先用少量资金练，这绝对是明智的做法。

对于初学者来说，资金的多少对炒股人的心态有很大的影响。资金越多，越不利于练就出一副平稳的心态。没有一副平稳的心态，炒股就达到不到挥洒自如、节节制胜的目的。更重要的是，它不仅仅是减少损失的问题，也是事关全局的大是大非的问题。比如：你全部资产是 10 万元，如果先用 5000 元以内进行练习，若干年后，你的钱赔得只剩 500 元了，可你悟出了其中的真谛，舍了孩子套住了狼。然后，再逐渐加大投入，3 万元、5 万元甚至 10 万元，你不仅把过去的损失补回来，而且还翻番或者更高的战绩。如果你一开始就把所有资产投进去，甚至再借一部分钱投进去，最终赔得所剩无几。即便你悟出真谛来了，可有什么用呢？老婆跟别人跑了，家人无人理你，朋友们离你而去。你想证实自己，没有本钱，巧妇难为无米之炊。最后，只能是拖着沉重的步伐，流着悔恨的泪水，沿着楼梯，一步一步地走向楼顶，迈向人生的终点。

三、总结出一套自己的理论并反复验证

长线与短线，在操作方法上是有很大区别的。上面已经谈到了长线操作要注意两点：一是选择一流的蓝筹；二是掌握好卖出时机。这里主要谈一谈短线的操作方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



短线相对长线而言，技术性较强。目前，已知的技术指标就有上千种，其战术上的具体的操作方法是百人百样，千人千样。此所谓“杀猪杀屁股，各有各的技术。”适用张三的方法不一定适用李四，两人的心态、性格等个体差异很多，加之方法使用的具体条件、注意事项等也不少，所以，战术上的具体做法必须由自己在大量的实践中，采用记录、对比、分析、总结、反复验证等过程中摸索出来。对于有些书本上或软件中讲到的用某一种技术指标来对股市或股价趋势作出判断是不能依赖的。技术指标在应用上要多用一些，相互参照，综合考虑。就像医生诊断病人的病情一样，在血液化验等仪器检查项目中，一般情况下，单一的某一项指标偏高或偏低，往往不能说明问题，只有多种指标同时具有某种倾向，而且相互照应，才能判断病人患了某一种疾病。虽说短线在战术的具体细节上是八仙过海，各显神通。但是，在战略上，主要做法还是基本相通的。主要有以下几点：

1. 严格遵守止损纪律

把止损放在第一位。每买一只股票后，都要制定出明确的止损价位，一旦触及止损价位，斩钉截铁，坚决清仓。决不可优柔寡断，错失良机。不赚钱没关系，但不能赔钱。留得青山在，不怕没柴烧。股市之中不缺少机会，只缺少资本。只要有成本，一切皆有可能。

2. 不打无把握之仗。

当然，这里所说的把握不是指 100% 的把握，炒股票 100% 的把握是没有的。但根据各路信息的综合判断，至少要在 90% 以上。有了 90% 的把握，就形成了机会，见了兔子方可撒鹰。这样，即便偶尔失手，总的算来，还是赚多赔少，最终是赚。对胜算的把握，切忌怀有赌博的心理。不能冲动，冲动是魔鬼。

3. 速战速决，不宜恋战。

瞄准机会介入后，一般在股票即将拉升的前一天介入，第二天或第三天赚取到一定数额利润后就应果断出局，千万不要过贪，既不抄底，也不逃顶，只赚中间一段。赚少不要紧，只要钱是真。积水成溪，积溪成河。时间一长，你账户资金同样会创出翻番或更好的战绩。

总之，投机做短线，只有锤炼出过硬的本领，才敢进行实战操作，从而保证赢多输少，最终达获利的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第八章　货币的唯一性

大千世界，无奇不有。但是，任何物质或现象不可能凭空出现，自然界和人类社会都是如此，货币当然也不例外。这不仅仅是理论上的问题，重要的是会影响到社会实践。在第6.1节中，已经详细讲解了哪些是货币，哪些不是货币。各种“不是货币的货币”中，最让人们迷惑的还是股票。在众人眼里，股票居然可以生出钱来。所以，本章主要就以股票为例来说明货币的唯一性。

## 8.1　什么是货币的唯一性

在任何情况下，货币自身不会以任何形式产生新的货币，货币的数额也不会发生更改。这就是货币的唯一性。比如说，一张100元的人民币，它永远就是100元的人民币，不可能变成50元或101元。对货币唯一性的理解，要注意以下几个方面：

一、货币购买力的变化不等于产生新的货币

有人认为，若干年前，100元货币现在的用处只相当50元了，这不是变小了吗？这个变化是货币购买力的变化，货币的购买力是随着商品货币供应比例的变化而变化的，但其数额本身并未发生变化。简而言之，货币的购买力可以变，货币的数额不会变。

二、要站在社会的角度上研究货币

社会上所谓的“钱生钱”现象，能不能说产生了新的货币呢？不能，比如说股票、高利贷，这是典型的钱生钱。之所以有“钱生钱”的认识，是因为站在投资人的角度上说的。如果站在全社会的角度上来看，就不一样了。如果他们投资以后赚钱了，这部分赚来的钱并不是他们投入的钱“生”出来的，而是别人赔给他们的，他们赚多少，别人就赔多少。研究货币当然要站

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在整个社会的角度来研究，否则，就会走入误区。

三、货币的唯一性与自然界的基本规律是一致的

货币本身也属于自然界物质的范畴，它也遵从自然界的基本规律。自然学科的质量守恒定律告诉我们：在任何与周围隔绝的物质系统（孤立系统）中，不论发生何种变化或过程，其总质量保持不变。

四、认清货币唯一性的意义

研究货币的主要目的，就是给社会实践提供正确的货币供应理论，促进商品生产，保持物价稳定，保障经济正常运行和发展。认清货币的唯一性，对个人来说，能帮助我们正确理解股票等经济现象，正确分析、判断经济运行中出现的各种情况。对管理层来说，能够使我们正确评估或统计货币分布、流通等情况。当货币流通出现问题时，能切合实际地制定出科学的方法进行调控，达到维护经济稳定发展的目的。

## 8.2 股票市值只是一个美丽的传说

股票市值是指股票股数乘以股价所得的数额。通俗地说，也就是你手中的股票按当时股价计算，能合多少钱。每只股票的总股本与股价之积就是这只股票的总市值。所有 A 股股票的总市值加到一起，就是 A 股总市值。截至 2011 年 7 月 21 日，中国 A 股总市值为 26.84 万亿。这是不是就表示股市上，仅 A 股就存有 26.84 万亿人民币呢？既然股票是股本与股价之积，我们就先来看看股价是怎样形成的。

### 8.2.1 原来股价只是一个预期

一、股价的本质意义

股价是指二级市场上买卖股票的价格，也就是每股股票的交易价格。上面已经谈到，股票最初发行的主要目的是募集资金，而买股票的最初目的是为了分红。公司业绩好就多分红，不好就少分红，一般不能低于银行利息。如果分红低于银行利息，那就不如直接存到银行，又保险又省事。最低要求是不能赔钱，至少要保本。也就是当初所买的股票，每股的价值或者说净资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产不能减少。如果公司业绩好，每股净资产就能不断增加，一级市场上，即便不分红，股东的资产也在不断增加。可见，最初的原始股的股价，就是每股的净资产价值，也就是每股能值多少钱。

我们假设一家公司准备扩大生产，计划需要总资本1000万元。有固定资产即房产、机器设备等共400万元，自有资金200万元，还需向社会公众募集资金即发行原始股400万元。于是，公司将1000万元总资本分成1000万股，公司自身购买600万股，向社会公众发行原始股400万元。资本准备到位后，便投资生产。这时，公司的每股净资产为1元。这实际上就是股份公司股票真正的股价。

二、股票上市后的股价。我们平时所说的股价是指二级市场上股票交易的收盘价，这和上市公司自身的股价即每股净资产是两码事。很多人误认为自己的股票市值涨到多少，就是拥有上市公司的多少资产。实际上，股东拥有的股份公司财产只能按股东拥有的净资产算，而不能按其拥有的股票市值算。

假设上述这只股票今天上市，为了让读者看清看懂，我们把数据简单化。再假设上市这天，只有1个人卖，1个人买。卖的人认为以后股票可能会涨，他就挂出卖价1.1元，买的人与之看法相同，也挂出买价1.1元，于是成交。这时，这只股票的股价就由原来的每股1元变成了现在的每股1.1元。如果当时卖家心情不好，认为这只股票一般，觉得每股1.02元较合适，他挂出卖价1.02元。而买家这天思想也较保守，也这么认为，于是成交，那今天的股价就不是1.1元了，而是1.02元。可见，股市的价格实际就是股民对股值的一种预期。通俗地讲，就是估计股价能涨到多少钱。今天股民估计股价会涨到1.1元，他们的成交价就为1.1元；明天，股民们可能会认为每股1.12元比较合适；也许后天，他们四处一打听，认为这只股票不错，成交价变成了1.23元；而大后天又变成了1.35元。

### 8.2.2 股票市值原来是个虚数

还是上述这只股票，当他们认为1.1元合适时，成交后，股票市值就由原来的1000万元变成了后来的1100万元；当他们认为每股1.02元较合适时，成交后，那股价就不是1.1元了，而是1.02元，股值也不是1100万元了，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是1020万元；当股民们认为每股1.35元比较合适的时候，股票市值就变成了1350万元。可见，股票市值并不表示股市中存有这多资产，它只是一个按照当天参加股票买卖的少数人对股值的预期推算出来的一个虚数。

可能仍有人会反对，因为他们有疑问：

疑问一，卖掉股票变成实钱，股票市值不就不是虚值了吗？

一般情况下，我们所说的股票市值，一是指股东账户的股票市值，或者叫个人股票市值；二是指整个股市里的股票总市值。二者的主要区别不是个体与整体的区别，而是特性上的区别。虽然无论是个人还是整体，其股票市值都是一个虚数。但对于个人账户的股票市值，这个虚数有可能会变成实数，只要你抛盘成功，它就变成了实实在在的资金，你还可以如数取出现金。而我们研究股市与货币的关系是站在股市局外的角度来研究的，抛盘成功，就必定有人接盘，抛盘人的钱是接盘人付的，接盘人用真钱买来了一个虚数，在局外的角度看它还是一个虚数，只换了一个持股人而已。而事实上，这种张三换李四的操作，就是股票市值这个虚数增大或减小的直接原因及变动过程。

股市总市值就不一样了，它的视角始终是在股市之外，无角度可换，即便所有股东全部抛盘变现，也不能表示总市值变现了。因为所有人抛了，又有一批接盘的人顶了上来。站在局外的角度讲，换不换人是一样。所以，股票市值永远只是一个按照当天参加股票买卖的少数人对股值的预期推算出来的一个虚数。

疑问二，如果股票市值是虚值，那股民们买股票的实钱到哪里去了？

这个疑问可以从两个角度去解释。

第一，本质意义上的解释。

举个例子。最初，张三花100元以每股1元的股价买下了某公司的100股原始股，他支付的这100元已经化作了股份公司的资产用于生产了，他得到的是100股的股票。股票上市后，因开盘价较高，他见有利可图，就以每股1.9元的价格卖给了李四。

算一算：张三用股票兑换了190元钱，除掉100元本钱外，他赚了90元。

这时，王五投资200元以每股2元的股价买了李四手中100股股票。

再算一算：李四把股票兑换成了200元钱，除去本钱190元，他赚了10元钱。

那么，王五投资的这200元到哪里去了呢？实际上，王五投资的这200

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



元钱分成了 2 部分。

第一部分是股市上张三和李四获利的钱，90 元加 10 元等于 100 元。

第二部分是填补了这 100 股股票的原始价钱，即张三买原始股的 100 元钱。

这个过程实质上就是：张三因为退出，把已交给公司的当初买原始股的 100 元钱要走了，李四替他补上，并付给了张三 90 元的中间费。之后，李四又把补给公司的 100 元要走，王五替李四补上，另外又给了李四 100 元的中间费，王五共花了 200 元。

当然，李四并未得 100 元的中间费，他只得了 10 元中间费，因为他付给了张三 90 元的中间费。

从上述这个数据的变动我们可以发现，无论谁什么时候买股票，实际上都是补上了原始股资金被要走后留下的窟窿。所以，从本质意义上讲，所有买股票的人，都相当于买了公司的一部分资产。这就是为什么所有股东对股份公司的生产管理都有发言权等权利的原因。

第二，实际意义上的解释。

单从算术这个角度讲，也可以这样算：

张三买了 100 元的原始股后，得到了股票。股票上市后，张三以 190 元卖给了李四，李四又以 200 元卖给了王五。这就简单了，若问王五的钱哪里去了，那就是给了李四。李四得到这 200 元钱后，可以继续炒股，也可以拿回家去买肉吃。这就是说，王五掏出的 200 元钱，表面上看，是投进了股市，实际上，这 200 元钱是交给了个人，存放在别人股市的私人账户上，别人想怎么花就怎么花。而股市中股票市值只是个空壳，或者虚数。

上述算法可以看出，原本复杂的过程也可以这样简单地理解。

## 8.3 股市是“窝里斗”，不能创造货币

### 8.3.1 大家都赚钱时钱从何来

上面已讲过，股票市值只是虚数，不是货币。既然不是货币，它当然不能创造货币。但在大牛市中，大家都赚钱，若不能放大货币，钱从何来？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在生意场上，有人赚钱就有人赔钱，这个道理很容易被人理解。但在股市上，大多数人就很难明白这个道理了。比如2007年，我国沪深两市新开户5984.48万户，总账户达13838.49万户，是2006年新增开户的20倍。我们简单地算一下，包括农村所有的人在内，平均10人之中就有一个炒股账户。如果把不具备炒股条件的农村地区除外，炒股人数占的比重就更大了，几乎每户都有账户，可谓是全民炒股，连摆地摊的都炒股。那段时间，股民个个红光满面，不管买什么股票都赚钱，并没有人赔钱呀。如果股市不能创造货币，赚的钱是从天上掉下来的吗？回答这个问题需要作图说明。

如图8－1所示，为了让读者看懂，我们用一只股票的买卖曲线来说明问题。

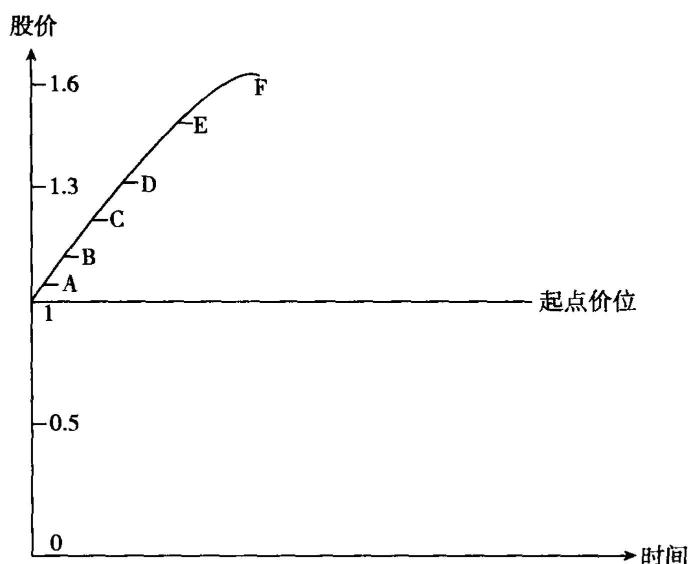



图8－1　股价上涨阶段买卖图

| 卖方姓名 | 成交量（股） | 成交价（元） | 成交额（元） | 盈利（元） |
|---|---|---|---|---|
| A | 1 | 1.10 | 1.10 | 0.10 |
| B | 1 | 1.21 | 1.21 | 0.11 |
| C | 1 | 1.33 | 1.33 | 0.12 |
| D | 1 | 1.46 | 1.46 | 0.13 |
| E | 1 | 1.60 | 1.60 | 0.14 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这只股票在这个曲线上共经历了十次买卖。A、B、C、D、E、F、G、H、I、J、K 各表示一个股民，共有十一个人参加。他们的关系是 A 把股票卖给 B，B 再把股票卖给 C，以此类推，直到 K。1.6 元为最高点。

一、股价上涨阶段

在上升阶段，A、B、C、D、E5 人共盈利 0.6 元。

把图与数据联系起来看会发现：从成交额上看，顶点上的人成交额是最低点基数与此阶段所有人盈利总数之和。

推论 1：在股票数量不变的情况下，股价上涨阶段，所有人获利的钱由最后一个接盘人暂时垫付（最终是否由此人垫付要根据其卖出情况而定）。

推论中所述的“最后一个接盘人”有两种情况：一是指某一个阶段的“最后一个接盘人”；二是指整个上升阶段结束时的“最后一个接盘人”。如果是阶段性的最后一个接盘人，虽说其他人赚的钱暂时由他垫付，但最终他并不赔钱，他卖出后同样成了赚钱的人，下一个接盘的人成了新的垫钱人。一直这样重复，直到股价出现下跌为止，这个在拐点上接盘人就是整上升阶段的最后一个接盘人，他才是真正的赔钱人。这就解释了股票上涨阶段，大家都赚钱，没人赔钱，钱从何来的问题。显然，钱从别人口袋里来。既然是钱从别人口袋里来，当然就谈不上创造价值了。如果说小偷偷钱能就算创造价值，我想全世界的人都会反对。他得的是别人失去的钱，只换了个人，换了个装钱的地方。买股赚钱与小偷偷钱，虽然从行为性质上不一样，但从数学和货币流通理论上讲是完全一样的。

二、股价下跌阶段

把下跌情况分为三种情况：

1. 股价下跌到与上市价持平。如图 8－2 所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



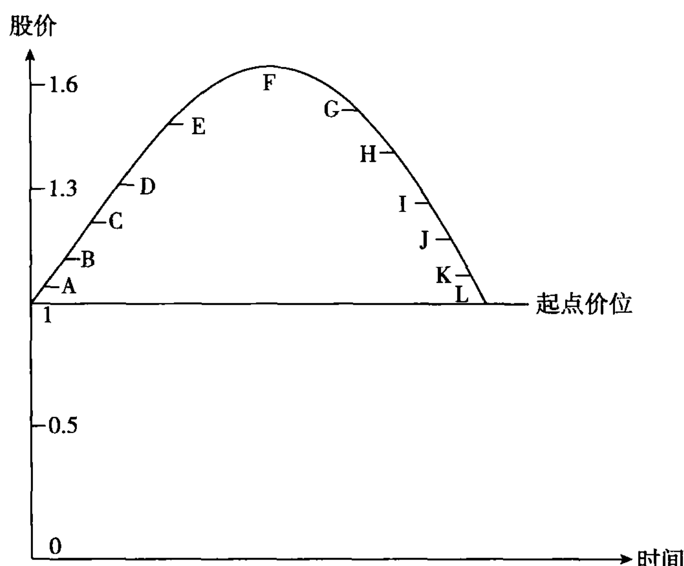



**图 8－2　股价下跌阶段买卖图 1**

| 卖方姓名 | 成交量（股） | 成交价（元） | 成交额（元） | 盈利（元） |
|---|---|---|---|---|
| F | 1 | 1.50 | 1.10 | －0.10 |
| G | 1 | 1.40 | 1.21 | －0.10 |
| H | 1 | 1.30 | 1.33 | －0.10 |
| I | 1 | 1.20 | 1.46 | －0.10 |
| J | 1 | 1.10 | 1.60 | －0.10 |
| K | 1 | 1.00 | 1.00 | －0.10 |

在股价下跌阶段，G、H、I、J、K、L，6 人共赔本 0.6 元。

我们把图与数据联系起来看会发现：若按 1 股计算，股价上涨阶段，所有人员盈利总数 0.6 元正好是最高点 1.6 元与最低点 1 元的差价。股价下跌阶段，所有人员赔本总数 0.6 元也正好是最低点 1.6 元与最高点 1 元的差价。且股价上涨阶段盈利的总数正好与下跌阶段赔本的总数相等。

推论 2：在两个相同股价区间，赚钱的总数与赔钱的总数相等。

这就说明了在股市中，有赚必有赔的道理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 股价下跌到上市价以上。如图 8－3 所示：

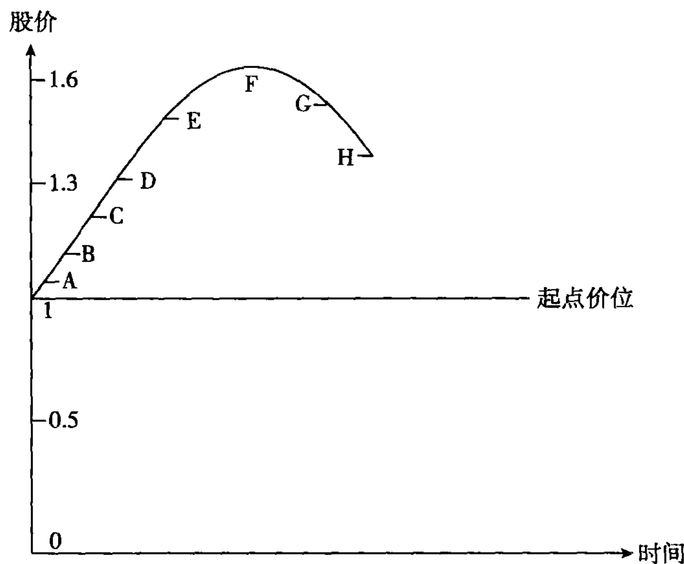



**图 8－3　股价下跌阶段买卖图 2**

| 卖方姓名 | 成交量（股） | 成交价（元） | 成交额（元） | 盈利（元） |
|---|---|---|---|---|
| F | 1 | 1. 50 | 1. 10 | －0. 10 |
| G | 1 | 1. 40 | 1. 21 | －0. 10 |

原价 1 元加上股票上升阶段所有人赚的钱 0. 6 元共 1. 6 元，减去 G、F 二人所赔的钱 0. 2 元正好是 G 买股票的钱 1. 40 元。

推论 3：股票在下跌时，其买价以下所有人卖掉股票赚的钱均由最后一人垫出。其买价以上的人，赚与赔抵消。

3. 股价下跌到上市价以下。如图 8－4 所示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



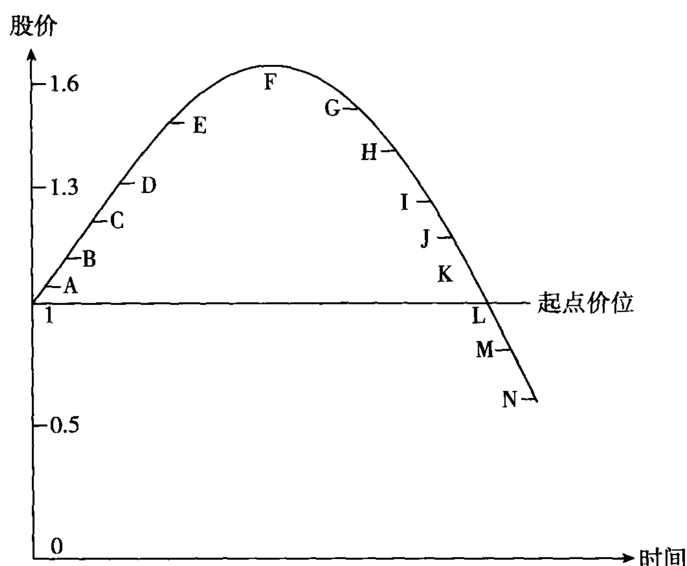



**图 8－4 股价下跌阶段买卖图 3**

由推论 2 可知，原价以上，赚与赔相互抵消，我们只看原价以下的图及数据：

| 卖方姓名 | 成交量（股） | 成交价（元） | 成交额（元） | 盈利（元） |
|---|---|---|---|---|
| L | 1 | 0.90 | 0.90 | －0.10 |
| M | 1 | 0.81 | 0.81 | －0.09 |

对比图形与数据发现：原价 1 元减去 L、M 两人所赔的钱 0.19 元，正好是 N 购买股票的钱 0.81 元。

推论 3：股价降到原价以下时，原价以下所有人赔的钱由最后一人暂时赚得。

当然，上述图形只是一个简单的曲线图。如果股价不是一路上升或一路下跌，复杂的图形其情况会怎样呢？

如图 8－5 所示：与图 8－1 相比，多了 3 个小凸形。我们将在每个小凸形两端最低的一端水平向股价轴作横线，这样，就形成了三个区间：AB 区间、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



CD 区间和 EF 区间。它们各自成了一个独立凸形曲线图，各自都是遵从图 8－1 的推论。

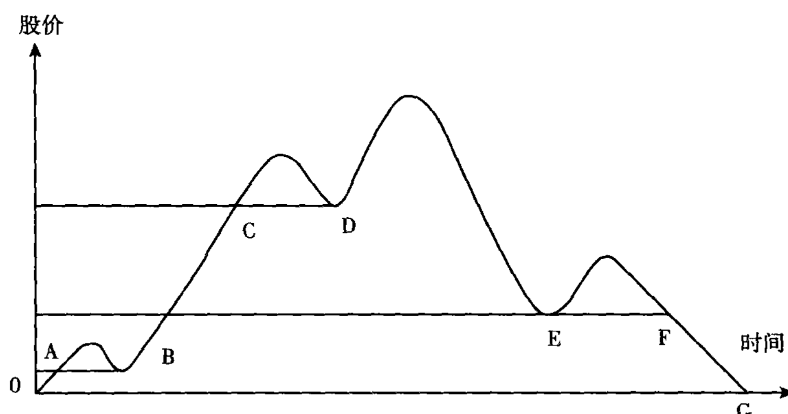



图 8－5　股价上下波动买卖图

现在，将 AB 区间、CD 区间和 EF 区间都去掉，将剩余的曲线连接起来，就又组成了一个新的、大的凸形曲线图。既然是凸形曲线图，它当然也是遵从图 8－1 的推论的。可见，图 8－5 虽然比图 8－1 复杂，但其规律是一样的。因此，对于股价曲线，尽管大波浪中包含小波浪，小波浪之中再包含小波浪，无论图形多复杂，它都是遵从图 8－1 的推论的。

有人还会提出疑问，认为我举的例子太特殊。因为图 8－1 和图 8－5 有一个共同点，股价经过一段时间的变动后，都是回到了价位。如果股价虽有起伏、震荡，但在总趋势上是一直上升的，股市不就创造价值了吗？

股市中，股价在总趋势上一直呈上涨趋势的股票是有的。可分为两种情况：

一种是股价的走势受外界各种因素的影响，目前暂处于上升通道。这种股票一般上市时间相对比较晚，还不到下跌的时候；另一种是上市公司业绩确实不错，分红或每股净资产比较高，使其二级市场上股价较平稳地上涨。然而，股海无风三尺浪，因为它会受到世界及各国经济周期、所在行业及企业自身生产周期、自然灾害等因素的影响。如果在证券市场不规范、不成熟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的国家，更多的是会受到国家政策及庄家操纵等人为因素的影响。正是因为这些原因，股价不可能一直上涨而不调头。不是不调，时候没到。地球、太阳也有毁灭的时候，物极必反这是放之四海皆准的规律。

### 8.3.2 股市的全部财富原来就是股民自带的入市资金总额

股市资金是指二级市场上的所有资金。它究竟包含了哪些呢？大多数人并不清楚。提到股市资金，可以联想到三个数据：一是账户里的备用金；二是购买股票投入的资金；三是股票市值。它们是不是股市资金呢？举一个例子说明，便会一目了然。

我们设置一个简单的股市（无涨幅限制）：

A 花 100 元购买某股份公司的原始股 100 股，他带着这张股票来到二级市准备卖掉。目前，二级市场上只有他一个人。这时，这个股市的情况是：

股票一张，备用资金为 0 元，股票市值 0 元。

之后，来了 B 和 C 二人，他们各自在自己的股东账户中存有资金 500 元。这时，这个股市的整体情况是：

股票一张，备用资金为 1000 元，股票市值 0 元。

第一天，B 以 2 元每股的价格，用 200 元买了 A 的 100 股股票。这时，A 的股东账户里增加了 200 元，B 成了持股人，B 的账户里却减少了 200 元，余额 300 元。C 有备用金 500 元。这时，这个股市的整体情况是：

股票一张，备用资金为 1000 元，股价 20 元/股，股票市值 200 元。

第二天，C 以 3 元每股的价格，用 300 元买了 B 的 100 股股票。这时，B 的股东账户里增加了 300 元，共 600 元。C 成了持股人，C 的账户里却减少 300 元，余额 200 元。A 有备用金 200 元。这时，这个股市的整体情况是：

股票一张，备用资金为 1000 元，股价 3 元/股，股票市值 300 元。

第三天，A 以 100 元每股的价格，用 200 元买了 C 的 2 股股票。这时，C 的股东账户里增加了 200 元，共 400 元。除 C 是持股人外，A 也成了持股人。A 的账户里却减少 200 元，余额 0 元。B 有备用金 600 元。这时，这个股市的整体情况是：

股票两张，备用资金为 1000 元，股价 100 元/股，股票市值 1000 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通过对比上述各次情况，可以看出：无论股市怎么运行，无论股东们之间怎么倒腾，股市里钱不会增加，也不会减少。除了原有的1000元备用金之外，没有生出其他钱来，只是股东们根据自己的感觉预测的股价及依据这个股价推算出来的股票市值在不断地变化，但它们的变化不是资金的变化，这两个数据表示的都是虚值。于是，我们可以得出以下结论：

1. 在股民自己不增减备用金的情况下，股市运行过程中，无论股民之间如何相互买卖，无论股价如何变化，所有备用金的总和是不变的。

2. 股市的运行过程实际上就是股东备用金相互转移的过程。

3. 股市包含的所有资金，就是股民自带的备用金之和，与股票转卖、股价变动、股票市值增减均无关系。

这三条结论不仅回答了股市的资金问题，还帮我们撩开了股市的神秘面纱，让我们看到了神秘面纱的背后是一张简陋的脸。股市里除了股民自己带来的钱和他们自己吆喝出来的股价、市值，其他什么也没有。股市不是自由市场。对自由市场来说，路人、游客可以随便出入，店主们赚的是漫无边际的社会大众的钱。只要你有本事，有赚不完的钱。股市就不同了，一旦进了这道门槛，就得关起门来相互决斗、撕杀了。想赚钱，就得在门内找个替死鬼。你赚，他就得赔；你赔，他才能赚。于是，喜怒哀愁，交织一片。通俗地说，股市就是“窝里斗”，就是把别人的钱掏到自己腰包里。

在本章中，我们已经从四个方面对股市进行了剖析：一是从股票市值内含的角度，讲清了无论股票是涨是落，股票市值只是一个按照当天参加股票买卖的少数人对股值的预期推算出来的一个虚数；二是从股市具体的数据图形上，通过演算、对比等方法得出了上述相应的推论，各个推论解释了人们对股市的各种疑问；三是从事物变化发展的规律上论述了每种事物都有自身的周期性，任何股票有涨必有落，只是时间长短的问题，即便是在一直上涨中的股票，推论1也已告诉我们：在股票数量不变的情况下，所有人获利的钱都是由最后一个接盘人暂时垫付的（最终是否由此人垫付要根据其卖出情况而定），而不是股市创造的；四是从股市资金的运转实质上说透了股市资金始终就是股民自己的备用金。

综上所述，我们可以完全肯定地下这样一个结论：股市是不能放大货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的。或者说，股市是不能创造价值的。

## 8.4 股海无风三尺浪

要认清股市不能创造货币这个道理，就要把股市所有的谜团全部解开，包括影响股市的因素。影响股市的因素有很多，归纳起来不外乎两个方面：经济内在因素和经济外在因素。本节讲经济内在因素，外在因素将在下一节讲解。影响股市的经济内在因素是指经济本身具有规律性变化的因素，与人为因素与自然因素无关。它包括个股自身周期性波动、社会经济周期性变化和大盘周期性波动。

一、个股自身周期性波动

如果仅考虑股票自身的因素，股价的运行将围绕其固有价值而波动。其固有价值就是每股净资产。如图 8－6 所示：

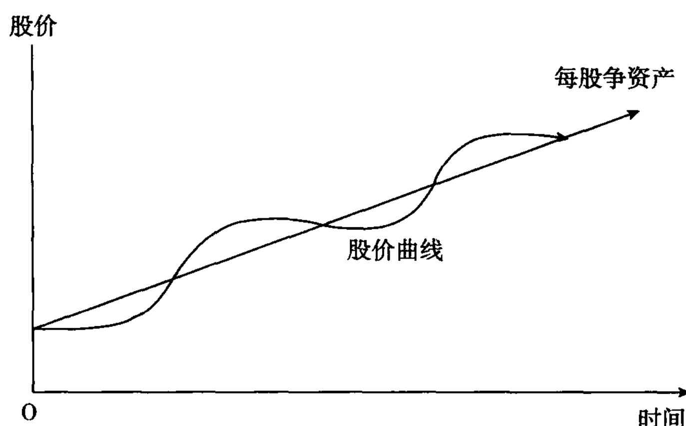



**图 8－6 股价曲线图**

股票自身周期性波动的原因包含两个方面：一方面是上市公司自身的周期性波动。上市公司作为一家企业，有它自身的生产周期、业绩周期以及企业的发展周期。上市公司本身固有的这些特性都会引起企业盈利的波动，影响股价的变动。另一方面是二级市场股市的自身规律。股票的股性、股民群

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



体的特性，如认识、心理、操作方法等，形成了这只股票自身的运行规律。这些因素都增加了股票运行的波动性。

二、经济周期的影响

经济周期是指经济运行中周期性出现的经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复的一种现象。一个周期由繁荣、衰退、萧条、复苏四个阶段组成。上升阶段也称为繁荣，最高点称为顶峰。顶峰也是经济由盛转衰的转折点，此后经济就进入下降阶段，即衰退。衰退严重则经济进入萧条，衰退的最低点称为谷底。谷底也是经济由衰转盛的一个转折点，此后经济进入上升阶段。经济从一个顶峰到另一个顶峰，或者从一个谷底到另一个谷底，就是一次完整的经济周期。这种全社会经济周期会波及社会的每一个角落，可以直接影响上市公司的生产，也可以对股民的投资信心、资金等造成影响，从而产生对股价的影响。

三、大盘周期的影响

世界各国大盘指数的 K 线图走势，形形色色。猛一看，都是杂乱无章，但细分析，似乎又带有一定的周期性规律。究竟大盘有没有周期性呢？为了便于讨论，我们先忽略各种外界因素对每只股票及大盘的影响。就像医学一样，不考虑人体病理变化的影响，先研究人体自身的生理规律，而后对照分析。就以我国的上证指数为例。上海证券交易所现共有 A 股 894 支，我们研究的只是大致的趋势，目的是看看大盘是否具有周期性。

在不考虑外界影响，以及大盘与每只个股之间、每只个股相互之间的影响的前提下，894 只股票在股价走势上，每只股票都有其自身的周期性，是不可能统一的。在走势趋势上，大盘的趋势是各个股的趋势之和。

下面我们要分析的就是把周期杂乱的所有个股的趋势合到一起，看看最后得到的总趋势如何。方法是：取一部分个股，把同一时间各只个股的趋势标注出来，然后合在一起。如：四只个股在某一时间的趋势分别是上升、上升、下降、不变，那么合在一起的结果就是上升。

先看一下单只个股股价走势周期的图形。如图 8－7 所示：

一涨一跌为一个周期。为了便于讨论，下面作一些设置和说明：

1. 各只个股的周期是不一样的，所有周期平均处理，都约为 T。

2. 在每一个周期内选择具有代表性的 8 个位置，9 与 1 是同一个位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 把一个周期分成8个时间段，位置1所处的时间为第一时间点，位置2所处的时间为第二时间点，以此类推。一共9个时间点。

4. 在同一个时间，各只个股所处的位置不一样，将其所处的位置按上述9个位置定位。把894只个股分为99组（多余2只忽略），并使每组内的9只股票的位置，尽量不一样。根据概率规律，分组后，基本上能达到上述要求。

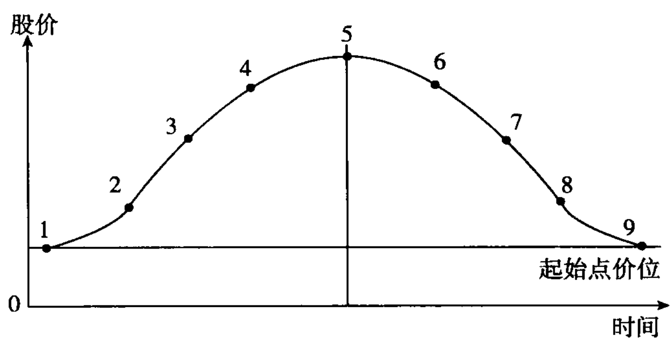



**图8-7 单只股票股价走势周期图**

**表8-1 一组（9只）个股走势合成分析表**

| 周期时间点 | 第一只 | 第二只 | 第三只 | 第四只 | 第五只 | 第六只 | 第七只 | 第八只 | 第九只 | 合后趋势 | 合后位置 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 第一时间 | □ | 2 | 3 | 4 | □ | 6 | 7 | 8 | □ | ● | 1 |
| 第二时间 | 2 | 3 | 4 | □ | 6 | 7 | 8 | □ | 2 | ↑ | 2 |
| 第三时间 | 3 | 4 | □ | 6 | 7 | 8 | □ | 2 | 3 | ↑ | 3 |
| 第四时间 | 4 | □ | 6 | 7 | 8 | □ | 2 | 3 | 4 | ↑ | 4 |
| 第五时间 | □ | 6 | 7 | 8 | □ | 2 | 3 | 4 | □ | ● | 5 |
| 第六时间 | 6 | 7 | 8 | □ | 2 | 3 | 4 | □ | 6 | ↓ | 6 |
| 第七时间 | 7 | 8 | □ | 2 | 3 | 4 | □ | 6 | 7 | ↓ | 7 |
| 第八时间 | 8 | □ | 2 | 3 | 4 | □ | 6 | 7 | 8 | ↓ | 8 |
| 第九时间 | □ | 2 | 3 | 4 | □ | 6 | 7 | 8 | □ | ● | 9 |

5. 周期内其9个位置，在股价的方向性上，1、5、9三个位置，都是处

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于最高点或最低点，它们暂时没有方向，位置都用“口”表示，趋势用“●”表示。

其余2、3、4三个位置处于上升阶段，用“↑”表示，6、7、8三个位置处于下跌阶段，用“↓”表示。

另外，2与8，3与7，4与6三对位置上，股价的走势正好大小相等，方向相反。若两只股票同一时间其股价走势在这三对位置的任意一对位置上相遇，可以相互抵消。

6. 取一组进行分析，将这组内的9只股票分别用“第一支”、“第二支”直到“第九支”来表示。

上面是1组的合成情况，其他98组的情况和它是相似的。相似的98组叠加在一起，最后还是这个结果。所以，表8-1中最后两栏即：合后趋势与合后位置就是大的趋势和位置。下面把它们标注下来，如图8-8所示：

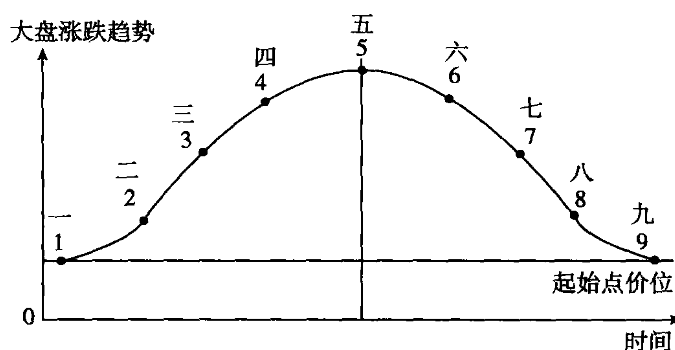



图8-8 股票走势合成图

图8-8中，“一、二、三……九”表示典型走势周期的9个时间点。“1、2、3……9”表示9只个股合成后在每个时间点上所处的位置。

从图8-8可以看出，众多个股表面上看起来在走势上各自为政，群龙无首，但合在一起后，综合趋势还是有规律的。真正的大盘走势之所以不那么安分守己，看不出明显规律，是因为受到了外界很多大大小小的因素的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 8.5　影响股票涨跌的外界因素

上一节已讨论了经济内在因素对股价形成的影响，这一节主要讨论外界因素对股价的影响。影响股价的外界因素很多，归纳起来可分为政治因素、人为操纵因素和自然因素三大类。

一、政治因素

1. 国家政策。包括货币政策、财政政策和产业政策。无论是货币政策和财政政策的改变，还是产业政策的改变，都会引起股价敏感的反应。别说是出台具体的方针政策，就是略有风吹草动，股市都会引起相应反映甚至轩然大波。因为国家政策直接影响或决定了货币供应的变化和企业的发展前景。

2. 其他政治因素。

第一，国际影响。国际方面的政治因素，主要是指外交关系的影响。外交关系的改善会使有关跨国公司的股价上升。投资者应在外交关系改善时，不失时机地购进相关跨国公司的股票。

第二，国内重大政治事件。国内的重大政治事件总是与经济有着密切的关系。除了影响上市公司的生产经营外，还可直接对股票投资者的心理产生影响，从而引起股价的变化。

第三，战争的影响。战争无论是对上市公司的生产、销售的影响，还是对股票投资人心理上的影响表现得更为直接和明显。战争对不同行业的股票价格影响是不同的。比如，战争使军需工业兴盛，那么凡是与军需工业有关的公司的股票价格必然上涨。因此，投资者应适时购进军需及其相关工业的股票，售出容易在战争中受损的行业的股票。而大的战争结束后，股市往往会大涨。“一战”、“二战”结束后，股市上涨了四五倍。战争结束，生产得到恢复，是很好的投资机会。

第四，物价对股价的影响。物价与股价具有很强的联动性。具体地说，物价上涨，股价上涨；物价下跌，股价也下跌。二者的联系主要通过两个环节，一是货币的供应；二是企业的经营利润。这两个环节对物价与股价影响的方向是一致的。因为物价涨时，经营的利润也会涨，股价当然会跟着涨；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



而货币供应量增大时，货币贬值，物价上涨，同时，流入股市的资金增加，股价同样也会上涨。

二、人为操纵因素

尤其是在股市不成熟、不规范的国家，人为因素是股市主要的外界影响因素。一般地说，操纵股价的都是资金雄厚的大机构、组织。如某些金融巨头运用手头的财势，在股市上呼风唤雨，兴风作浪。他们选择一些合适的股票，通过各种手段的操作，使这些股票按照他们的计划，时而狂涨，时而暴跌，他们在股票的剧烈震荡中低买高卖，大发横财，使大多数中、小股东在这场较量中一赔再赔，甚至倾家荡产。

在股票市场中，操纵股价的方法是多种多样的。其中最常见的方法就是一些金融集团利用股市在疲软之时，低价大量买进，然后再用“对敲”自卖自买等方法，设法哄抬价格，以便低进高出。一般在哄抬股价的过程中，仍在不断买进，并散发出各种似是而非的利好消息，让散户们感到这只股票大有赚头，不断地跟进。待股价达到适当高位时，再不声不响地将低价购进的股票卖出，这样大进大出就赚取了巨额暴利。

2000 年 2 月 15 日上午 10 点 11 分，中国股市中 A 股亿安科技（现名为 ST 宝利来 000008）的股价越过百元大关，成为我国第一只百元股。全民陷入狂欢。2000 年 2 月 17 日，该股票创下每股 126.31 元的天价。亿安科技从 1999 年 10 月 25 日到 2000 年 2 月 17 日，在短短的 70 个交易日中，股价由 26 元左右不停歇地上涨，直到 126.31 元。后经查实，这实际上是由广东欣盛投资顾问有限公司等四家公司自 1998 年 10 月 5 日起，集中资金，利用 627 个个人股票账户及 3 个法人股票账户，大量买入“深锦兴”（后更名为“亿安科技”）股票。持仓量从 1998 年 10 月 5 日的 53 万股，占流通股的 1.52%，到最高时 2000 年 1 月 12 日的 3001 万股，占流通股的 85%。同时，还通过其控制的不同股票账户，以自己为交易对象，进行不转移所有权的自买自卖，影响证券交易价格和交易量，联手操纵“亿安科技”的股票价格。截至 2001 年 2 月 5 日，四家公司控制的 627 个个人股票账户及 3 个法人股票账户共实现盈利 4.49 亿元，股票余额 77 万股。当然，他们终究受到了法律的制裁，这是后话。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、自然因素，如地震、洪水、干旱等

总之，通过上述所有的介绍，股市就像棕树皮一样被一层一层地剥开，你不会感觉它有任何神秘之处了，它不可能改变货币的唯一性，任何人的行为或任何操作机制都不可能改变货币的唯一性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第九章　货币调控新论

宏观调控是政府的重要经济职能，它主要包括了对商品生产和货币运行的调控。对市场经济而言，商品供应主要决定于企业，货币供应主要决定于政府。正确的货币调控必须遵循货币本身运行的基本规律。否则，效果甚微或没有效果，甚至恰得其反。

## 9.1　货架理论

“货架”是一种很普通的物品，没人把它与整个经济联系到一起。而事实上，经济的秘密尽在其中。要认清这个问题，先要从认清货币需求量开始。

### 9.1.1　为货币需求量找到具体的参照数据

一、货币需求量的定义

货币需求量从字面上讲是一个很好理解的概念。但是，货币分布的层面很广，层面不同，其货币的需求量就不同。货币需求量由于货币分布层面的不同主要有这几种：一是整个国家的货币需求量；二是银行系统以外的公众社会的货币需求量；三是用于商品交换的货币需求量。

货币需求的范围是指哪一种呢？谈货币需求不能孤立地只谈货币需求，货币最终是为商品交换服务的，所以，货币需求必须和商品交换统一起来。很明显，货币需求量是指商品交换所需要的货币，而不是指其他范畴的货币需求量。要不然，整个货币理论就乱了，对社会实践就会起误导作用。

在前面的 1.4 节供需循环理论中，已经很明确地讲解了货币需求与商品供应的对应关系。从这个角度也可以看出，货币需求量的范畴应该是第三种范围，即：商品交换所需要的货币量。所以，货币需求量的定义应为：商品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



生产交换正常运行所需要的货币量就是货币需求量。

货币需求量是一个存量指标。要注意存量与流量的区别。存量是在某一时点上测度的变量，其大小没有时间维度。流量是事物在一定时期测度的变量，其大小有时间维度。例如某人在某一时刻所拥有的财富就是一个存量，而此人在某一时期内的收入就是一个流量。

对于存量是什么意思，为什么货币需求量是存量，很多人不太理解。要认清这个问题，首先要认清在经济的实际运行中，货币究竟扮演一个什么样的角色。货币与商品相比，其运行方式是决然不同的。商品的交换是一次性的。比如你把粮食买回家，吃完就没了；你把电视机买回家，用坏就扔了。而货币就不同了，货币的流通职能是无限的，货币流通一次后，暂时作为财富贮存起来，下一次继续流通，无限循环。我们举一个生活中的例子来说明。

如果某风景区内有一条河，河上有几十条游船，河的两岸有几十个供游客们上上下下的小码头，游客们或在两岸游走，或坐着船观光，来来往往，川流不息。那么，对于坐船的人数来说，它就是一个流量。若按平均数算，一小时 100 人，一天 10 小时就是 1000 人，一月就是 30000 人，一年就是 360000 人。可见，时间不同，坐船的人数也不同，人数随着时间的增加而增加。在这个过程中，人就相当于是商品，人上船后被船送走，就相当商品被卖掉。而对于船来讲，情况却不一样，无论坐船的人数是多是少，无论什么时间，船数都是不变的，无非是人多的时候每条船跑的次数多，人少的时候每条船跑的次数少。船每天跑的次数就相当商品的流通速度。游人下船后，各奔东西，而船则反复重复其载人的功能。

那么，在这条河上，究竟放多少只船合适呢？这就要看游人对船的需求量。

一般情况下，这个风景区的坐船人数虽然每天都不一样，但在外界因素变化不大的情况下，其人数变化也不会太大，这样，也不必要每天增加或减少游船的数量。如果因某种原因来风景区观光的人数突然增多，每天坐船的人数增加了一倍，那这些船显然不够用了，最好的办法就是在河面容量允许的情况下将船的数量也增加一倍。这样运行一段时间，等游客数量减少后再减少船只。在这个例子中，船就相当是商品交换中的货币。船的需求量就相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当于货币的需求量。

二、货币需求量的重要意义

在市场经济中，政府对货币供应量的宏观调控发挥着极其重要的作用。但是，由于没有具体的科学理论和数据作指导，各国政府的宏观调控有很大的盲目性，有时甚至对经济稳定和发展造成负面作用。政府要想正确地对货币供应量进行调控，就必须把准货币的需求量。货币的需求量究竟是多少？但恰恰是这个问题，百年来，在经济理论学术界未得到解决。

如果掌握了货币的需求量，政府就会胸有成竹，排开其他表象，货币的供应就会以此为中心进行调控，从而达到稳定物价和促进商品生产的目的。如果不能正确地掌握货币需求量，政府就会被动地盲目地不断地增加或减少货币的供应量，试图达到调控目的。这样做的后果无疑会人为地造成物价的波动，调控力度越大，物价波动就越大，对经济的正常运行影响就越大。由于各国政府对货币需求量心中无数，可能会把其他辅助办法当做主要措施来实施，物价有可能会暂时稳定，但货币供应这个根本问题并未解决，社会物价不稳定问题始终不能从根本上有效地解决。货架规律解决的正是这个问题。货架规律的发现，能让我们正确地掌握具体的货币需求量，指导政府的宏观调控，达到稳定物价、促进经济发展的目的。

三、传统经济学在货币需求量理论上存在的问题

1. 传统经济学有关货币需求量的几种理论。

在阐述货架理论前，我们先来看一看经济理论界在货币需求量问题上的几种具有代表性的观点：

（1）费希尔的现金交易方程式。美国经济学家费希尔将自重商主义以来长期流行的货币数量与物价水平作等比例同方向变动的货币数量论，用代数式作出表述。其现金交易方程式为：$MV = PT$。式中 P 为平均物价水平，M 为货币量，V 为货币年流通速度，T 为一年内商品交易总额。根据交易方程式，V 在短期内不会有大的变化，在充分就业水平上，T 不能再增加，因而 V/T 可以假定为一常数，只要 M 发生变化，P 也按正比例发生变化。

（2）剑桥方程式。1917 年及以后几年中由剑桥大学教授马歇尔等人提出现金余额货币数量理论。一般表述为：$M = kpy$。式中 M 为货币需要量：k 为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总资源中应以货币形式的比例，也就是 V 的倒数。p 为总资源的价格，y 为社会总资源或国民收入。

（3）凯恩斯的流动性偏好理论。英国经济学家凯恩斯的流动性偏好理论则强调货币需求中人的主观因素，认为流动性偏好出于三个动机：①为进行日常交易需要的交易动机；②为将来安全保障需要的谨慎动机；③为追求利润目的的投机动机。凯恩斯的货币需求函数式为：M = L（Y） + L（r）。式中 M 为货币需求量，Y 为收入，r 为利率。有人根据这一函数式列出货币需求方程式：M = a + bYp + cr，式中 P 为价格。

（4）弗里德曼的货币需求函数。美国经济学家弗里德曼与希克斯相同，也按照资产需求理论，把货币需求看作资产负债平衡或资产选择问题，但与凯恩斯学派不同，弗里德曼并不把货币需求归因于人们的主观动机，而是把货币当做提供服务流量的资产。在他的货币需求函数式中，财富概念是非常广泛的。他所称的财富不仅指金融资产和实物资产所构成的非人力财富，还包括人力（脑力和体力）财富，即人的挣钱能力。

（5）现代学者中比较有代表性的货币需求理论。货币需求量是指一国在一定时期因国民经济发展水平、经济结构以及经济周期形成的对执行流通手段与价值贮藏手段职能的货币的需要量。又称货币必要量。

（6）马克思的货币流通规律。马克思用公式形式表述货币需求量的方式要早于西方的货币需求量公式，只是他没有使用符号代入公式而已。按照马克思的分析，货币需求量可用下列三个公式表示：

货币作为流通手段的必要量 = （待出售商品总量 × 单位商品价格）/同单位货币作为流通手段的速度

货币作为流通手段和支付手段的必要量 = （商品价格总额 - 赊售商品价格总额 + 到期支付总额 - 相互抵消的支付总额）/同单位货币作为流通手段和支付手段的速度

单位纸币所代表的货币金属量 = 流通中必要的货币金属量/流通中的纸币总量。

2. 传统经济学有关货币需求量理论存在的主要问题。

（1）把价值贮藏的需求列入货币的需求是不正确的。现代西方经济学把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



货币需求量定义为：货币需求量是指一国在一定时期因国民经济发展水平、经济结构以及经济周期形成的对执行流通手段与价值贮藏手段职能的货币的需要量。又称货币必要量。上面已讲过，不能把货币需求量孤立起来单独谈论，它必须与商品供应相对应。现代西方经济学理论中，货币需求量包含了价值贮藏需求量，与商品供应量不是统一的，是矛盾的。这也正是现代西方经济学理论为什么不能有效地指导各国货币调控的重要原因之一。

（2）未能给货币需求量找一个正确的具体参照数据。西方经济学货币需求理论虽说有这样那样的公式，但这些公式只是成了理论界研究和争论的偏奥的学术问题，且不说它是否符合数学的逻辑，至少不能用于解决经济实际问题，不能指导各国政府正确地对货币供应量进行有效地调控。正确指导社会实践是经济学最根本的出发点，也是最终目的。

（3）马克思关于货币需求量公式相比之下要实际一些，但他显然是把货币需求量作为一个流量在考虑。经济学中的流量是指一定时期内的经济变动总量。在中国，一些学者根据马克思的货币流通规律认为，由于商品是带着价格进入流通的，且由于产量与货币流通速度在短期内不易改变，故可将货币需要量近似作为某一点上的量，即：货币需求是指社会各部门在既定的收入或财富范围内能够而且愿意以货币形式持有的数量。可见，他们是希望把马克思货币需求中的流量变成存量。存量就是一定时点上已有的经济总量。但是，他们的这种设想是与马克思的货币需求理论是相矛盾的。马克思的计算公式：

$$货币作为流通手段的必要量=\frac{待出售商品总量\times 单位商品价格}{同单位货币作为流通手段的速度}$$

其中，同单位货币作为流通手段的速度是指单位货币在一定时期内的平均周转次数。但是，公式中涉及的时间与次数两个数值，在一定条件下是自相矛盾的。如果把时间变成一个点，周转次数无法表示，比如某年某月某日的某一个时刻，在这个时刻，某货币的周转次数是 N 次，这显然说不通。所以，他们只能把时间设为“近似”的时间点，而不是真正的某一时刻。

### 9.1.2 货架理论的内容

通过 9.1.1 节内容的学习，我们明白货币需求量的含义。但是，它只是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一个理论中的一个经济概念。在实际运行中，我们如何为它找到具体的数字依据呢?

一、货架

在生活中，如果你仔细观察，可以发现这么一种现象。我们在某一个小卖部购买某一样商品，你购买后，小卖部的货架上便出现了一个空位。如果第二天你还去这家小卖部买同样的商品，店主仍然会从昨天的老地方取下这件商品，显然，昨天空缺的商品得到了补充。一段时间后你再去购买，情况仍是如此。同时你还会发现，虽然时间不同了，整个小卖部却没有什么变化，货架还是那个货架，商品还是些那商品，似乎没动似的。如图 9－1 所示：

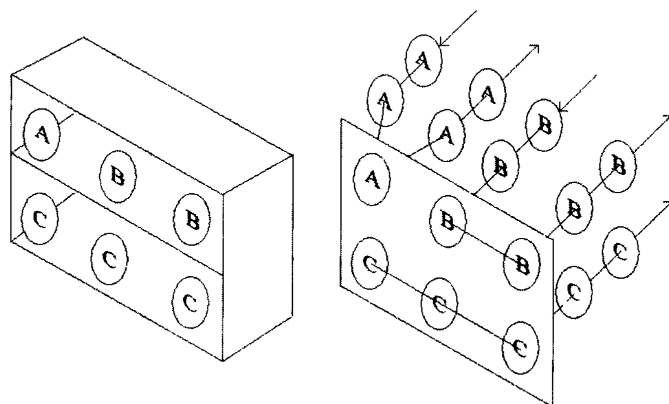



**图 9－1　商品货架图**

左图是我们每天看到的某商店内的货架，上面摆放有三种商品 A、B、C。商品 A 的数量为一个，商品 B 的数量为 2 个，商品 C 的数量为 3 个。表面上看，货架里的商品似乎始终保持一种静止状态，实际上，它一直处于一种动态平衡状态。

右图是货架上商品的动态链，货架上的商品被不断的卖出，卖出后及时得到补充，就像一个传动带，有三个步骤：送入、暂停和送出。送入是商店对商品的补充；暂停是放在货架上等待顾客购买；送出是被顾客买走。这个传动带虽然不停地在传动，但在货架上我们看到的商品的种类及数量却是不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



变的。

这所说的货架只是指一个商品店里的货架，由此我们可以设想，如果把整个社会看作一个大卖部，社会上所有出售商品的环节如工厂、批发商品、商店等，这些环节里摆放准备卖出商品的地方看作是一个大货架，把它叫做社会货架，于是，可以得出以下结论：一般情况下，社会货架上摆放的商品的品种及数量是不变的。

二、货架三要素

表面上看，货架上只是摆放着商品，但它包含了三个内容：一是商品的种类；二是每类商品的数量；三是每种商品的交换速度。品种、数量及速度，称之为货架的三要素。货架的三要素有什么意义呢？

1. 商品种类的变化。

（1）品种增加。主要是由以下几种因素引起的。一是生产进步。有新产品上市，说明科学技术、商品生产有了新的发展。近 30 年来，市场上的商品种类尤其是电子产品、电器、车辆、服装、玩具等品种，发展较快。20 世纪 80 年代末，移动电话是很稀罕的，品种极少。现在的手机品种，琳琅满目，无法统计。其他电子产品、电器等亦如雨后春笋般涌现出来。近些年来，各式各样的汽车产品铺天盖地地展现在人们眼前。若没有科学技术的进步，商品经济的发展是不可能有这么快的。二是物质需求增加。居民消费观念的变化，经济收入的增加等，都会使商品生产根据市场的需求开发新的商品品种。三是社会由于投资过热而出现了超量生产。超量生产不仅仅是表现在同一品种的数量上，也表现在开发新的品种上。企业通过开发新的品种，能够更好地开辟新的市场，获取更高的商业利润。

（2）品种减少。一是商品使用价值落后。随着社会的进步，新产品的出现也伴随着一些使用落后的产品不断地被淘汰。如传呼机、带式录像机、黑白电视机等。品种的减少是指增加新品种的同时旧品种的减少，不是品种总量上的减少，品种总量上一般是增加的。真正出现品种总量减少的情况是不多的。二是产品成本高。随着社会对物质资源的消耗，一些原材料稀缺的产品其成本越来越高，还有一些生产技术落后，劳动力成本过大的产品，它们在同类商品中，越来越缺乏竞争力，最后只能被淘汰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 商品数量的变化。

商品数量上的变化主要取决于商品的流通速度。流通速度快，说明需要的人多，货架上预备的数量就要相应地增加。实际上，货架上商品的种类、每种商品的数量和流通速度，它们的变化是相互影响的，一般都是朝着一个方向变化。

3. 商品流通速度的变化。

商品流通速度的变化受多方面因素的影响。主要与生产规模的扩大、货币供应的增加、人均收入的提高等有关系。

三、货架量

（一）货架量的概念

在上面举的例子中，我们把商店货架上商品的数量叫做货架量。社会货架上的货架量就叫做社会货币量。

（二）货架量的变化规律

1. 正常情况下的变化规律。

（1）受经济规律的影响而变化。商品生产随着市场自我调节和自我摆动而不断变化，同时，它又随着大的经济周期而发生变化。所以，货架量也会随之发生相应的变化。

（2）随着生产水平的提高而变化。在总的趋势上，随着社会的发展，生产水平不断地提高，货架量也会不断扩大。

2. 非正常情况下的变化规律。

（1）西方经济理论的误导。受西方经济学的供给和需求理论影响，商品经济中经常出现所谓的“产能过剩”，使货架量产生不正常的改变。

（2）政策偏差。各国政府在宏观政策上，会通过产业调整等对商品生产产生较大的影响，从而使货架量发生变化。

（3）其他因素如地震、海啸等自然灾害的影响。

正是因为现实中的货架量是不断变化的，所以，理论上的货架量只能采用一段时期内实际货架量的平均值。比如，1 年平均值、3 年平均值、5 年平均值等，再根据这个平均值进行推算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、货架理论

1. 货架理论的内容。

货架上的商品种类、数量和销售速度的变化是社会商品生产与货币运行情况的反映。这个理论就叫做货架理论。之所以称为货架理论，一是因为货架现象是经济规律的浓缩；二是因为经济理论应当与社会实际和大众生活联系起来，这样容易被理解。经济理论方面的书，应该让专家与百姓都能看懂。

2. 货架理论的意义。

（1）因为货架量是可以统计的（在下一节讲解），所以，它给货币需求量、货币发行量等提供了数字依据。对稳定物价，治理通货膨胀等起到了关键作用。

（2）给商品的生产和销售提供了重要参考作用。使我们能够根据货架商品品种的变化规律来确定市场需求的方向。政府可根据货架上商品品种的变化规律来调控产业结构。生产商也可依据这个变化规律来调整企业的发展方向。同时，生产商还可以根据货架上同种产品数量的变化规律来确定市场需求量的变化规律。生产商还可以以此来判断生产数量的多少；用户也可以以此来判断产品的大致销售情况。

### 9.1.3 货架量的统计办法

在物价稳定时期，要定期做好货架量以及与之有关的相关数据的统计和测算工作，形成资料。当物价不稳定时，政府可以有的放矢，以此为参照进行调控。

一、社会储存商品量

社会上所有生产完工还没出售的商品统称为社会储存商品。

1. 厂家商品。指生产完后准备卖的商品。厂家生产出来的产品一般有三条销售渠道：一是卖给批发商；二是直接卖给商店；三是直接零售。

2. 批发商品。指批发商所储存的商品。商品批发分一级批发、二级批发等。一级批发是指直接从厂家批发；二级批发是指从一级批发商手中购买后再出售。以此类推，商品的具体批发级数不尽相同，一般在两次左右。比如：服装在我国的批发渠道，一般省会或地区级城市的批发商直接从厂家购买，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



再批发给县、乡级的批发商，这是一级批发。县、乡级的批发商再批发给各个服装商店，这是二级批发。在交通不便的地区，可能还会出现三级、四级批发。

要注意的是，虽然商品的批发级数不尽相同，但有一点是相同的，即：在统计货架量时，每批发一次，都要计算一次。因为每一次批发都伴有货币流通。

3. 零售商品。是指零售商店储存的商品。

二、货架量所包含的商品范畴

货架量所指的商品是不是包含了所有的社会储存商品呢？

以零售商品为例。商品一般分两个部分：商场商品和仓库商品。商场是商品直接卖给顾客的场所。在这里，商品摆放在货架上，以供顾客购买。正常情况下，这些货架上所摆放的商品，直观地反映了顾客的需求和商品供给的情况。仓库中存放的商品是备用的，不是顾客直接需求的。备用量的多少，由商店自己掌握，至少保证货架不断货。可见，商场和仓库的商品其意义是不一样的。显然，货架量只包含了商场里的商品，而不包含仓库里的商品。

厂家商品和批发商品，它们与零售商品不一样。因为它们一般不直接零售，顾客购买时直接从仓库搬运。但是，这仓库里的商品却并完全相同。

从零售、批发到厂家，在经济稳定运行的情况下，其各个环节卖出的速度是一样的。就像一根水管，不管其粗细是否一致，管口的出水量与另一头管口的入水量总是相等的。这说明，厂家与批发商仓库里的产品有一部分与货架上出售的商品是对接的，它们是呈线型传递的。所以，厂家与批发商从表面上看，商品的存放方式只有一种，都放在仓库中。而实际上，从经济学的角度讲，仓库中的商品分为两部分：一部分是给批发顾客备用的，分别叫做批发货架商品和厂家货架商品。如果批发分级，就依次叫做一级批发货架商品、二级批发货架商品等。而另一部分就分别叫做批发仓库商品和厂家仓库商品。如果批发分级，就依次叫做一级批发仓库商品、二级批发仓库商品等。

这样划分后，批发、厂家就与零售在实质是一样的。所以，可以得出这样一个结论：所有社会储存商品中，总货架量只包含了各个环节中的货架商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



品。这个结论可以用图9－2来表示。

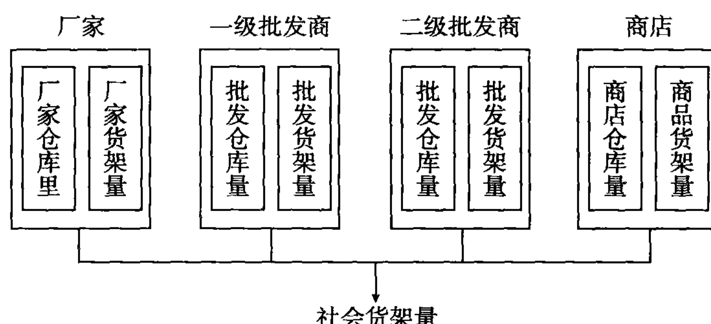



**图9－2 社会货架量表示图**

三、商品上架率

货架量占社会储存商品的百分比就叫上架率。

当上架率发生改变时，就说明商品供应情况发生了变化。主要有两种情况：第一种情况是货架量上升，带动上架率上升。由于生产规模扩大或生产速度增加等因素，使商品的生产量增加，出现超量生产。因为竞争，价格降低，货架量上升。第二种情况是货架量下降，带动上架率下降。由于生产规模减小或生产速度降低等因素，使商品的生产量减少，出现减量生产。因为供不应求，本身量少，加之物价上升，社会对商品的需求量减少，货架量也随之减小，上架率也随之减小。

四、货架量统计需要注意的问题

1. 统计范畴：凡进货伴有货币流通的环节都应计入。厂家、各级批发商、商店均属于统计范畴。如果厂家或商店把货物从某一个仓库移到另一个仓库或从企业内某一个管理部门移到另一个管理部门，都不在计算范畴。

2. 服务性行业，没有看得见摸得着的商品，每天营业前的摆放量按一定时期内平均每天的营业额计算。

3. 零售商店正常情况下，每天开业时货架上摆放的商品量即为货架量。但有些具体情况要具体对待。如：货架上没有摆放的商品，每天都要有规律性地售出一部分，直接从仓库里取货。这就要算入商品货架量。如摆出的商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



品数少，但每天实际卖得较多，这就要按实际卖出的量算。所以，在条件允许的情况下，货架上的商品量尽量要在一天的销售量以上。

4. 厂家、批发商如何计算。厂家或批发商在销售方式与商店有所不同，商店每天的销售情况大致相同，货架上摆放商品的情况也基本一样。而厂家或批发商，有的商品隔一段时间才集中销售一次，这就需要算出它每天的销售量，作为每天开业前的摆放量，然后利用公式进行计算。

在对货架量的理解和统计中，容易出现以下错误：一是认为货架上摆放的商品甚至整个储存商品都属于货架量的范畴；二是厂家、批发商没有货架，将所有库存商品作为货架量统计；三是多级批发多次计算等。只有真正地理解了货架量的意义，才能避免这些错误的出现。

当然，这里只从商品货币的经济原理上说明了对货架量的基本计算方法，从统计学的角度，有可能还可以找出其他更精确或更简便的办法。

5. 建立一整套规范的货架量统计制度。包括统计间隔时间等一系列具体的切实可行的操作规程。就像物价系统统计市场物价或防汛部门统计汛情一样，把工作做在平时，随时为货币当局提供商品货币方面来自最基层最准确最及时的第一手材料及信息。

### 9.1.4 用社会货架量测算商品供应量

一、商品供应量

我们所看的全社会货架上的商品总量是不是商品的供应量呢？不是。商品供应量和货币需求量一样，也是一个存量指示，是指在某一时点上商品供应的总量。在实际生活中观察，它就是某一时点全社会货架上摆放的所有商品的总量。这个数量从理论上讲是一个不断变化的量，但它与社会货架量是有区别的。社会货架量一个定数，是指每天开业时社会货架上摆放的商品的总量。而且由于各商店的具体情况不一样，货架上摆放商品数量与实际需求的差距也不一样。比如两个经济环境完全一样的商店，一家由于地方小，每天开业前所摆的商品量仅够每天销售，而另一家由于地方稍宽敞，每天开业前所摆的商品量要超出每天的实际销售量。可见，社会货架量与商品供应量并不完全一致，只是一个近似值。如果是粗略估算，就可以把商店每天开业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前摆放商品的量当做商品供应量；如果是较精确的计算，就必须要找出二者的差距来。

二、如何测算商品供应量

1. 把商品供应量看作固定值。虽然从理论上讲商品供应量是一个不断变化的量，但我们可以把它看作一个相对固定数值。因为我测算商品供应量最终是为了确定货币供应量，对货币当局来说，货币供应量不能不停的变化。一是不便于实际操作；二是不利于经济运行的稳定。为了解决这个问题，我们可以按一定时间段内社会生产水平等因素是否相对稳定来作为前提，把时间划分为若干个阶段，把各个阶段内的货币供应量看成一个固定的数值，依此为参照进行宏观调控有利于整个经济的稳定运行。

2. 利用货架量测算商品供应量。商品供应量的确定最原始的办法应该是通过较长时间的仔细观察和记录，找出每天货架上保持恒定的商品是哪些。但这种办法很麻烦。为了方便，我们可以找一个较稳定的量来进行推算。商店每天开业前摆放商品的量虽然不是商品供应量，却是一个稳定的数值，且二者在数量上差距不大。如果把商品供应量与货架量的比值叫货架比数，用公式表示为：货架比数 = 商品供应量/社会货架量，那么：

商品供应量 = 货币比数 × 社会货架量

有了商品供应量的计算公式，经过一段时间的统计实践后，货架比数就会得出一个相对切合实际的数值。每过一定时期，可对货架比数进行一次修正。这样得出的商品供应量，就是货币需求量的参照数。货币当局掌握了这个数字，货币供应就可以真正做到胸中有数了。

经济运行是一个复杂的过程，要关注的问题及具体经济指标很多。重点要关注以下几项指示。商品方面：货架量、商品供应量、仓库量、社会储存量、上架率等；货币方面：货币发行总量、货币供应量、定期存款、流通货币、股市资金、流通率等。在物价稳定时期，我们也要做好这些经济指标的观察和记录，一旦物价出现大幅波动，这些在稳定时期的指标就有很大的参考价值了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 9.2　货币轴理论

轴的概念我们都很清楚。一提到轴，马上就想到车轮，车轮总是围着轴心转。货币也有轴，这个轴主要是指货币量的轴。货币量的轴是什么呢?

## 9.2.1　货币调控的根本问题

一、货币发行量问题是货币调控的根本问题

西方经济学将货币分为基础货币和派生货币，认为可以通过调控派生货币的多少来调控货币供应量。通过前面第六章的学习，我们已经明白了西方经济学的这个理论是错误的。货币不存在着基础货币与派生货币的问题，派生货币不是真正的货币，货币只有社会上的流通货币与银行里的储存货币之分。所谓的派生货币就是贷款的回存款，其量的大小是以储存货币为基数的一个重复计算的数据。它只是对货币的流通速度有一定的促进作用，对整个货币供应的调控起一定的辅助作用。对货币供应起主要作用的还是货币发行。

由于西方经济学的错误引导，货币发行问题成了各国政府棘手的问题，也是百年来未解决的问题。正是因为这个问题一直未能得到解决，才给各国及世界金融危机、经济危机等不断出现创造了条件，对各国及世界经济的运行和发展产生了严重的影响。所以，货币发行量的问题，也是各货币当局在金融管理中的核心问题和最首要问题，也是货币调控的根本问题。

对于货币发行，各个国家有了一个共同问题：经常严重地偏离实际方向。加上过高地估计货币政策的作用等，长期造成了货币调控的混乱局面。

二、如何解决货币发行偏离方向的问题

如果有一个庞大的旅游观光团，没有导游的统一指挥，就会出现一盘散沙的状况。人员很难集中在一起，即便相互看着，在拥挤的人群中也很容易走散。在实际生活中，解决这个问题很简单，导游举着一面小旗就可以了。有了这面小旗，观光团里的所有人员就会自觉地以此为核心，活动在小旗的周围。就像一个转轮围绕着一根轴转动一样。

货币发行量必须根据经济的运行情况而确定，有的时期需要多一点，有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的时期需要少一点。为了不出现逐渐偏离实际的情况，也需要有个对货币能起到稳定作用的轴。这个轴就是货币发行量可以参照的一个相对稳定的具体数值。

在上面的9.1节中，根据货架量推算出了货币需求量，而货币需求量与货币发行量又存在一种内在关系。所以，同样的道理，我们可以由货架量推算出货币的发行量。这就是我们要介绍的货币轴。

### 9.2.2 货币轴

一、货币轴的定义

一定时期内，与社会经济最相适应的货币发行量称货币轴，它是对控制货币发行量起参考作用的固定数值，是货币发行量波动的轴心。

货币轴需要用货架量推算出来，但货架量是一个不断变化的数字，如何提取具有参考意义的数值呢?

二、货币轴的计算

1. 发行比数：货币发行量与货架量之比称为发行比数。通过一段时期的统计后，根据世界各国的情况，可以得出一个世界公认的最适合经济运行和发展的发行比数。各国也可以通过统计计算，得出更加适合本国的发行比数。

2. 货币轴公式：根据发行比数的计算，我们可以得出以下货币轴的计算公式。

$$货币轴 = 公认发行比数 \times 货架量平均值$$

三、货币发行偏离指数

货币发行量与货币轴的比值叫货币发行偏离指数。货币轴是货币当局制定货币政策和财政政策的参照，偏离指数用于提示社会尤其是货币当局，目前货币总量的偏离程度。很多事情都是这样，光凭嘴说总是不被引起重视，具体量化以后给人的感觉是大不一样的。一是可以作比较，自己与自己比，也可以自己与别国比；二是可以设立一个正常偏离范围与红色警戒线，以便可以清楚地知晓与正常要求的差距或者已超出红色警戒线的程度。

四、货币轴的实际作用

1. 对货币发行具有指导和警示意义。货币轴是一个具体的数据，货币发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行可以围绕着它进行。实践证明，按照西方经济理论，在实践中，经济运行会出现各种各样的问题。如：生产停滞、投资过热、通货紧缩、通货膨胀、滞胀、金融危机、经济危机等。有可能这些问题的产生，其重要原因就是货币发行偏离了实际需求；或者是当这些问题产生后，引发了货币发行的偏离；或者这些问题与货币发行问题相互影响，形成恶性循环。由于西方经济学理论没有一个明确的指导和解决货币发行问题的依据，货币发行会不知不觉地偏离实际需求。就像生活中的和面，不懂的人是很难掌握分寸的。通常出现的问题是面多了加水，水多了加面，胸中无数，搞得一团糟。因为在和面之前，操作人对多少面加多少水没有一个确定的标准。

懂得了货币轴理论，它能够起到警示作用。有货币轴的存在，它时刻提醒货币当局不要偏离货币轴或者不要偏离得太远。有了货币轴的存在，也有利于社会各界对货币当局发行货币进行监督；有了货币轴的存在，当经济运行出现问题时，可以提示经济管理层从其他方面找原因，或采取其他有效措施，不要死盯着货币发行量，总想着增加或减少货币发行量。

2. 将货币轴通过立法的形式来维护经济的健康发展。比如，货币发行的总量的波动必须以货币轴为轴心，对货币发行偏离指数的范围作出明确规定。这样，才能保障货币的正常发行，促进经济发展，维护公众利益。避免货币当局因为某种原因一意孤行，造成货币发行严重偏离实际需求，影响经济发展。

我国在国民党统治时期，国民政府肆意滥发纸币，严重偏离了实际需求。结果造成长期恶性通货膨胀。据统计，从抗日战争爆发到国民政府崩溃（1937－1949 年）的十二年间，纸币发行量累计增加了 1400 多亿倍，致使同期物价上涨了 85000 多亿倍，达到了古今中外罕见的程度。虽然当时国民政府不懂得货币轴理论，但如此大的发行量会造成什么样的结果，他们肯定是心知肚明的。正是因为他们明知故犯，才使得货币购买力一落再落，最后几乎变成了废纸。有人曾经做过这样的统计，以 100 元购买力为例，在 1937 年可买 2 头牛，1938 年为 1 头牛，1939 年为 1 头猪，1941 年为 1 袋面粉，1943 年为 1 只鸡，1945 年为 1 条鱼，1946 年为 2 个鸡蛋，1947 年为 1 个煤球，1948 年 8 月国民党货币改革时为 3 粒大米。这是全世界最严重的超发货币现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



象，也是全世界最严重的通货膨胀现象。

美元的发行也是值得我们警惕的。在5.3节中已经讲过，美国最大的秘密是拥有“双货币圈”，在世界货币圈里，美国拥有不成文的货币发行权，美国人可以根据自身的利益来收紧或放松美元的发行。美国的债务经济模式就是通过印发美元而形成的。但是，美国不可能一直称霸世界，一旦美国大势已去，为了变相减轻债务等，美国政府极有可能“破罐子破摔”，严重超发美元，以维护自身利益。

## 9.3 三点一线调整法

### 9.3.1 主调与微调

要想经济正常发展，商品与货币的运行必须协调一致。一旦出现了问题，如何调整呢?

这里，我们先引入两个概念。在生活中我们可以看到，电视机在搜索节目时，先调频道，如果图像不清，再调微调。商品与货币供应的调整也是一样，也有主调与微调。

一、主调与微调的定义

我们将在大方向上起决定作用的因素称为主调，把起辅助作用的次要因素称作微调。

比如：第六章中讲过的货币发行与货币内调，二者都可对货币的供应状况进行调节。但货币发行是货币流通的基础，它决定了货币供应的大方向，而货币内调只是对货币的存放形式进行转换，以更好地适应市场的需求。所以，货币发行是货币供应的主调。货币内调只起辅助调节作用，是微调。

货币发行量调节主要是通过财政政策实现。采用赤字财政、财政盈余、国债发行或兑现等来调节货币发行量；货币内调主要通过货币政策实现。主要通过利息调整、存款储备金率调整等来调控存款量及贷款量。显然，财政政策与货币政策之间，财政政策是主调，货币政策是微调。

二者在实际应用中，各国政府往往不分主次。这主要是因为受了西方经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



济学理论的误导。西方经济学理论把所谓的派生存款都错误地当成了货币，把货币量放大了好几倍，夸大了货币内调的作用，从而使人们过高地估计了货币政策的效力。

二、正确解理和应用主调与微调

在主调与微调的应用中，不能错误地理解为主调就是先调，且是调动的主要对象；微调就是后调，是调动的次要对象。像打仗一样，攻城略地，必须先用主攻部队，主攻部队攻不下时才用预备队。这是一种机械的理解。主调的意义在于它在货币调节过程中起主导作用，主导着货币调节方向不要发生偏离。如果目前货币的供应量并未偏离货币轴，就说明货币的存在形式有问题，即流通货币与储存货币的比例关系不正常，需要调节。在此情况下，主要就靠货币政策进行调控了。这时，财政政策的主导作用恰恰体现在稳住阵脚，以静制乱。总之，一句话，主调主导的是方向，而不一定是在调节中先调，而且是调节的主要对象。

当然，在具体操作中，如果货币发行量已经偏离了货币轴，由于世界经济大环境等重大因素的影响，此时单靠调节货币内调量效果甚微，也可暂时调整货币发行量，使其偏离货币轴更远一点，当达到暂时目的渡过难关后，要逐步回调到正常位置。

在货币调控中，不分主次地乱用财政政策和货币政策是不科学的。本来需要用主调的，却用了微调，费了九牛二虎之力，方见一点成效，但仅是扬汤止沸，治标不治本。反之，该用微调的却用了主调，虽然当时的效果和微调的效果是差不多的，但却不知不觉地使货币发行量偏离了货币轴，最终会导致更大的问题发生。

其实，主调与微调不仅适用于货币供应量的调整，也适用于商品供应量的调整。对于单一的一种商品来说，影响其供给量的因素有商品本身的价格，生产技术、生产成本、政府税收及补贴政策、生产商对未来的预期以及本商品的同类商品情况等。而对整个社会的商品供给来说，影响有哪些呢？笔者认为主要有各行业生产力量的配置、财政政策的松紧以及国家其他政策等。其中，各行业生产力量的配置是最主要的因素。所以，对于商品供应量来说，主调是各行业生产力量的配置，微调是财政政策的松紧以及国家其他政策等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



### 9.3.2 三点一线调整法的内容

通货膨胀是经济社会的一项顽疾，也是经济学家及各国政府最头痛的问题。大家眼睁睁看着物价一天天飞涨，居高不下，至今没有一个公认的行之有效的办法。只是头痛医头，脚痛医脚，甚至是头痛医脚，脚痛医头，没有找出治理通货膨胀的根本规律。

比如：当货币供给量大于商品供给量而出现了通货膨胀，调整的目标很明确，使二者平衡。从数学上讲，有两种方法可以达到调整目标，一是收缩货币供应量；二是增加商品供应量。问题就在于采用哪种是正确的呢？

这就需要认清二者之间的内在关系。通货膨胀的原因通俗地说就是钱多物少，钱不值钱。我们已多次提到，货币是因商品的产生而产生的，最终也是为商品服务的，商品决定货币。可见，从根本上讲，调整货币供应量的依据是商品供应量。那么，调整商品供应量的依据是什么呢？前面的内容里我们同样也谈过，商品供应量从根本上讲取决于社会生产水平。如此一来，通货膨胀这个经济现象就把货币供应量、商品供应量、生产水平联系到了一起。或者说，治理通货膨胀的根本办法就在于把三者的关系调整到一个平衡的状态。为了更进一步说明问题，我们把对三者的调整作一个量化处理，每一种调整都对应地分为若干个调整档位。如图 9－3 所示。

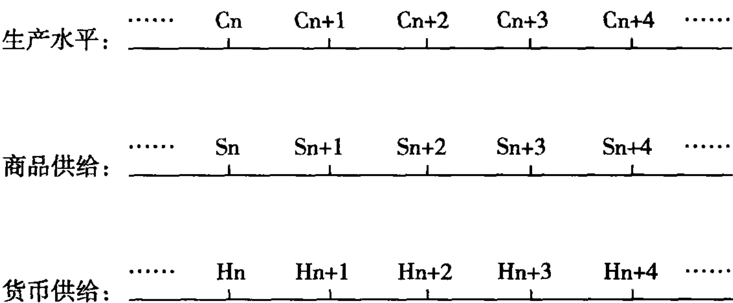



**图 9－3 货币三点一线调控图**

图中，每格为一个调整档位。如果三者出现了混乱局面，如何调整呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这就看三者的从属关系。因为生产水平决定商品供给，而商品供给又决定货币供给，所以，对于如何调整三者之间的平衡关系，可以采取以下步骤：

第一步，先看生产水平的所在的档位。根据社会实际情况，把生产水平的档位确定下来。生产水平是根基，生产力的发展是推动社会前进的根本动力，即便出现了较大的自然灾害，也只能对生产造成暂时影响。所以，正常情况下，生产水平总是向前发展的，不存着人类自身有意地破坏，故意使生产水平变得越来越落后。人类战争会破坏生产发展，但那是被迫的，不是主动的。所以，在确定三者关系时，一般不用考虑将生产水平往后一个档位调整。生产水平可不可以向前一个档位调整呢？生产水平的发展不是国家政府一个政策、一个命令就能实现的，它需要人们用智慧去研究、总结、探索，需要国民素质的提高，需要大力发展教育，发展科技。所以，生产水平的调整关键在于发展教育，提高科技水平，它是靠较长时间的积累才能实现的。所以，生产水平不用考虑向前调整。

第二步，看商品的供给情况是否是生产水平的真实反映。因为在社会生产中，盲目超量生产就不是社会生产水平的正常体现，它是生产厂家追求利润所造成的。

第三步，看货币供应量是否与商品供应量一致。二者一致时，不出现通货膨胀，物价稳定，这个道理比较好懂。

只有三者的档次相同时，它们之间才能保持一个稳定的状态，商品供应量与货币供应量才能保持一个平衡的关系。

通过认识生产水平、商品供应量、货币供应量三者之间的内在关系，我们就明白了一个道理，当货币供应量与商品供应量不一致时，商品供应量是主调，货币供应量是微调。为了进一步说明这个问题，下面举一个例子。

比如：商品供应量的档位为 Sn +1、货币供应量的档位为 Hn +2，要想使二者的平衡一致，调整哪一项是正确的呢？这就需要我们先看主调，看商品供应与看生产水平是不是在一个档位。如果生产水平的档位为 Sn +2，说明商品供应量没达到正常要求，社会生产受到人为的不合理的政策等因素的影响，没有达到它应有的水平，那就将商品供应的档位 Sn +1 调为 Sn +2，增加商品供应量，而货币供应量 Hn +2 保持不变；如果生产水平为 Sn +1，说明商品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



供应量是合适的，那就将 Hn +2 调为 Hn +1，减少货币供应量，而 Sn +1 保持不变，这就是最科学的调整。这样一来，Cn +1、Sn +1 和 Hn +1 这三个点，就同在一条纵向直线上了。如果反过来，当这个三个点在纵向上调到一条直线上时，所出现的经济问题就从根本上解决了。

至此，我们可以对三点一线调整法作如下陈述：在调节商品货币问题时，把生产水平、商品供应、货币供应三大因素，以生产水平为根基，先商品供应，后货币供应，将三者调节到相互对应的同一纵向线上。这种调整办法就称作三点一线调整法。

在应用上，要注意三点一线调整法与货币轴理论的区别。三点一线调整法主要用于对商品生产与流通货币之间出现问题时进行调整，货币轴理论主要用于对货币自身供应状况出现问题时进行调整。包括发行货币量以及货币发行与货币内调的调整。

三点一线调整法并不只限于对生产水平、商品供应和货币供应三者之间关系的调整。其原理也可以应用到所有的经济宏观调控之中。

比如：货币发行量与货币内调量的调整问题。现在需要扩大货币供应量，究竟是通过增加货币发行量的方式实现呢？还是通过调整货币内调量的方式实现呢？首先，要在二者之间，确定谁是主调，谁是微调。货币发行量决定了货币供应的大方向，而货币内调量只是货币存在形式之间相互转换的一种量化指示，对货币供应起辅助作用。显然，它们之中，主调是货币发行量，微调是货币内调量。然而，它们之间的调整以什么为基准呢？根据货币轴理论，货币发行量不能偏离货币轴。可见，货币轴就是二者调整的基准。如此一来，将货币轴、货币发行量和货币内调量的三个位置点在纵向上调成一条直线就可以了。先看货币发行量与货币轴这个基准点是否相符，如果不相符，就采用财政政策的手段进行调整，之后再调整货币内调量。如果相符，就直接采用货币政策的手段对货币内调量进行调整。当然，对于货币轴这个基准点是否与实际相符，可以往前推到商品供应量、生产水平。生产水平是对社会经济发展状况最客观的最根本的评判。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十章　商品货币对应规律

物价问题是与普通百姓密切相关的问题，是普通百姓最关心的问题，也是社会经济稳定的核心问题。同时，物价问题又是各国政府最伤脑筋的问题。引起物价不稳的原因是多方面的，目前，各国政府采取的办法就像烧热水一样，如果太凉就加一把柴火，如果太热就添一瓢凉水，心中没数，始终找不到一个达到设定温度的好办法。造成这种局面的根本原因，是没有一个最直接最基本的反映客观规律的理论做指导，人们不能真正认清物价的真实面目。而这个理论就是商品货币对应规律。

## 10.1　商品货币对应规律的内容

一、什么是商品货币对应规律

为了便于理解，下面我们把问题简单化：假设一个经济圈有 10 个人，每人都会生产一种与众不同的商品。现在，他们每人生产了 1 件商品，此时，这个商品圈中共有 10 件商品。这 10 人每人手中有一定数额的货币，加起来共有 100 元钱。这时，在这个经济圈里共有商品 10 件，货币 100 元。也就是说，当这 10 件商品交换时，有 100 元钱可供它们作交换媒介，平均每件商品合 10 元钱。实际上，在这个经济圈里，就相当于每件商品在数额上对应着 10 元钱。

通过这个例子，我们可以明白这样一个道理：在这个经济圈里，可以把货币平分成与商品数量相同的等份作为交换媒介，以供使用。这样一来，实际上，货币与商品之间，客观上就形成了一种对应关系，每件商品都有自己相应的货币。

对于一个国家来说，商品与货币之间的情况会怎么样呢？道理是一样的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但是问题来了，货币的数额包含了发行货币、流通货币、储备货币和货币供应量等；商品的数额包含了年产值、月产值、货架量和商品供应量等，这其中，应该是哪两个数相对应呢？因为我们研究的是商品货币交换的问题，根据货架理论我们能够看出，直接反映商品货币交换情况的应该是货币供应量和商品供应量。

在一定范围内，商品供应量与货币供应量是一种对应的关系。在理论上，每一件商品都有着一份与自己相应的货币作交换媒介。这个规律叫做商品货币对应规律。

二、理解商品货币对应规律应该注意的问题

1. 商品货币对应规律所指的一定范围包含两种情况：

（1）区域范围：区域范围又分为三种情况。第一种是标准经济圈。标准经济圈，商品货币对应规律表现得最明显。第二种是非标准经济圈，它与标准经济圈相比，商品货币的运行环境相对差一些，所以，商品货币的对应关系表现得没有那么明显。第三种是一定行政区域或一定的地理范围，这种范围虽然既不是标准经济圈，也不是非标准经济圈，但因行政管理、地理环境等因素影响，其范围内的商品货币运行具有一定的独立性，商品货币规律在此范围内有一定程度的表现。

（2）链网范围：在商品生产交换网中已经讲过，整个社会是一个大的商品生产交换网。它由许多小网组成，这些小网，每个都由若干交换链组成。所以，这些小网不是以区域来划分的，而是由相互联系的交换链组成的。它们与其他交换链的区域在分布上互相穿插，绞在一起。比如，某种产品，只涉及一个产业或几个产业，但分布区域不定。

2. 商品货币的对应不是指每件商品所对应的货币自始至终跟着这件商品，只是从货币量的分配上而言。

三、商品货币对应规律的意义

商品货币对应规律首先是能够帮助人们理解物价的真正含义，在下面的10.2节中将会详细讲解。物价是经济稳定运行的基础，它与国家、企业以及每一个人都有着密不可分的关系。货币当局只有理解了物价的真正含义，对商品货币调控时，才能懂得如何从实际出发，如何解决最根本的问题，而不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



至于做表面文章，或生搬硬套，甚至采取一些适得其反的做法；企业懂得了物价的含义，可以正确分析、判断物价的走向，为企业赢得更多利润作出正确决策；消费者懂得了物价的真正含义，能对物价有一个清醒的认识，对经济的感受明明白白，而不是朦朦胧胧，疑惑不解，尤其是在大件物品的购买上，可以对价格的走向作出合理预测，节省开支。

当然，商品货币对应规律是经济三大规律之一，它的意义很广泛，除了理解物价意义之外，商品与货币之间的关系很多方面都要通过它来理解。

## 10.2 “免费”财富理论

商品货币对应，指的是商品量与货币量的对应，而双方的量都处在不断地变化中，从长远的变化趋势上讲，会出现什么样的情况呢?

### 10.2.1 “免费”财富理论的内容

一、什么是“免费”财富理论

由于科学技术的不断发展，整个社会的生产能力会不断提高，社会商品的总量会不断地增加。根据商品货币对应规律可知，商品总量增加了，货币总量也要相应地增加，否则，商品与货币就失去了平衡。这就是说，在正常情况，国家要不断增加货币总量。原有的货币无论是归国家所有，还是归集体或者个人所有，都是各有其主的。而新增加的货币，在未分配之前，是公共所有，将来无论分给谁，都是赠送的，相当于受赠者得到了一份免费的财富。它是社会财富的溢出。我们把由于科技发展和进步超量生产使商品总量增加后，与之对应增加的货币叫做“免费”财富。把有关“免费”财富的理论就叫做“免费”财富理论。

二、“免费”财富应当归谁所有

既然是“免费”的财富，那这部分财富应当归谁所有呢?

对于标准货币圈来说，这部分“免费”财富由国家进行分配，它的实施办法主要就是通过赤字财政进行，最终用于这几个方面：一是国家建设，如军费开支、公共设施建设等；二是职工工资或社会福利；三是社会救济等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对于非标准货币圈来说，这部分“免费”财富就归货币当局所有了。最典型的莫过于美国。因为美元是主要的世界货币，由于社会的发展，国际贸易不断增加，对美元的需求量也不断增加，所以，国际市场上的“免费”财富几乎都由美元的发行者——美国据为己有了。美国是不可能与其他国家共同分享这“免费”的午餐的。

### 10.2.2 让美国人一直捂着嘴笑的事

如果社会总是有“免费”财富不断溢出，为什么我们感觉不到呢？首先是因为我们不懂得这个道理。其实，在当今社会这种经济模式下，即便懂得了这个道理，也觉察不到它存在的迹象。这是因为在当今科技发展时期，商品生产总是表现为盲目超量生产，它的超量程度远远大于进步超量生产。而货币发行的又总是表现为超量发行，它的超量程度也远远大于溢出的财富，所以，人们往往感觉它的存在。这也正是为什么美国得了“免费”财富的好处别国还心甘情愿或不斤斤计较的原因所在。

溢出财富，实质上是人民群众智慧和劳动的结果。这部分财富理应取之于民，用之于民。对标准货币圈来说，最合适的处理方式就是财政赤字。对于非标准货币圈来说，溢出的“免费”财富，从数量上讲，主要就是非标准货币圈不断增加的外贸交易的数量。外贸交易增加了，货币就要增加，按道理上说，增加的“免费”财富应该归各国共享，而不是美国独吞。比如，每隔一段时间，美国对各国给出一定数额的美元补足，但这是不可能的。

其实，现在的问题不是如何分享“免费”财富的问题，而是世界各国压根就没明白有这么一回事。这是传统经济理论没涉及的内容，也是让美国人一直捂着嘴笑的事。

## 10.3 物价新理论

一、什么是物价新理论

什么是物价？简单地说，物价就是商品的价格。比如一斤白菜 2 元钱，一台电脑 4200 元等。但是，这种认识只是一种表面的认识，只是物价的一种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表现形式，不是物价真正的含义。物价忽涨忽跌，叫人琢磨不定。社会商品、货币的复杂性，很难叫人真正明白物价的意义。但是，懂得了商品货币的对应规律后，物价的真正意义就彻底清楚了。

还是上面的例子，经济圈里，10 件商品，共 100 元钱，每件商品平均有 10 元钱作交换媒介，也就是说，平均 1 件商品的价格是 10 元钱。假如每人手中的钱加起来共 200 元钱，那每件商品就对应 20 元钱了，每件物品的价格就变成了 20 元。如果总钱数为 100 元，每人手中的东西加起来不是 10 件，而是 20 件，那么每件商品对应的就是 5 元钱了，价格也就变成 5 元钱了。

可见，根据情况的变化，商品的价格可以是 10 元钱、20 元钱或者 5 元钱。这就说明，这 3 个数字虽然大小不同，但表示的是同一样的内涵，即：这件商品所对应的货币在货币总量中占有多大份额。或者说，商品与货币在数量上的比例关系。

所以，从经济学的角度来讲，物价的真正意义是指一定范围内，商品与货币在数量上的比例关系。这个理论也称物价新理论。

在社会发展的不同时期，商品、货币的结构成分是不同的。商品、货币出现初期，商品与货币的结构成分单一，它们均无总量与供应量之分。现今社会，商品、货币的总量与供应量是不一样的。只有商品供应量与货币供应量才是相互对应的关系。所以，对现今社会来说，物价新理论中的商品、货币量指的是商品供应量与货币供应量。

二、商品的理论价格

1. 商品理论价格的定义

物价新理论是从根本上对物价意义进行的解释。在一个经济圈里，无论任何时候，每一件商品从数学的角度上讲，都对应着一份货币。这份货币我们把它称作商品的理论价格。

2. 商品实际价格与商品理论价格不一致的因素

商品实际价格由于多种因素的影响，往往与理论价格有一定差距，而且不同的商品差距的大小也各不相同。但这些因素不包含所有商品价格受到影响的公共因素。如：整个社会的经济危机、金融危机、财政政策、货币政策等。影响商品实际价格的因素主要指：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）国家建设对部分行业的影响。如：发展中国家由于发展城市化建设，城市人口增加，房价不断攀升。钢筋、水泥等物价也随着上涨。当投资过热时，一旦进行调控，物价又会应声而落。

（2）消费理念的变化对物价的影响。如：由于受到美国"借钱消费"理念的影响，一些国家居民也开始贷款买车、购房等，使一些高档商品的需求量增加，使汽车、房屋等物价保持相对较高的价位。虽然一些国家汽车、房产等也有不断降价的时候，如果没有市场需求的影响，会降得更快。

（3）季节性影响。最典型的莫过于旅游业。很多景点季节不同时，由于气温、景色的差异较大，价格也大不相同。有的甚至完全属于季节性的。不到春季，就看不到日本樱花的妩媚；错过了八月，更听不见钱塘大潮的吼声。

（4）商品生产成本的变化。大多数电子产品往往降价较快。因为电子产品有一定的科技含量。核心技术、科技材料、加工技术等，随着对各项科技的逐步掌握，生产成本会大幅降低，价格也就随之下降。

（5）生产量的变化。当一种商品出现盲目超量生产时，必然会引起价格上的竞争。这是各国商品生产中存在的一种通病。

## 10.4 赤字超量平衡理论

### 10.4.1 赤字超量平衡的内容

根据商品货币对应规律，物价的变化取决于商品货币的比例关系。决定物价的直接因素就是两个：商品供应量与货币供应量。

一、理想经济状态下的物价状态

理想经济状态下，因为没有人为因素的干预，物价会是一个什么样的状态呢？

先看一下其商品量的变化规律。在理想经济状态情况下，商品生产不存在着减量生产和盲目超量生产，由于科技水平的提高，生产上表现为先进超量生产。商品量逐步地缓慢地增多。如果用公式表示就是：

商品供应量＝原商品供应量＋先进超量生产引起的商品供应增加量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



再看一下其货币量的变化规律。货币量是货币当局掌控的，如果货币当局不增加货币量，货币量只能是不变的。

理想经济状态下，商品量增加，而货币不变，物价呈缓慢的逐步下降的趋势。

如果我们要使上述理想经济状态的物价保持不变，办法很明确，通过财政赤字使货币供应量增加，在速度上与先进超量生产引起的商品供应增加量的增速速度保持一致即可。可以用以下等式来表示：

原商品供应量 + 商品供应增加量 = 原货币供应量 + 货币供应增加量

其中，商品供应增加量指由先进超量生产引起的商品供应增加量；货币供应增加量指由赤字财政引起的货币供应增加量。

二、赤字超量平衡理论的内容

如图 10 - 1 所示：我们用一个天平来表示商品与货币的平衡，两边各有两个砝码。一个重量固定的砝码，一个重量不固定的“活动砝码”。两个固定砝码的重量是相等的。两个“活动砝码”中，一边是进步超量生产引起的商品供应增加量，它的增量速度由社会科技的发展决定。另一边是赤字财政引起的货币供应增加量。它的增量速度完全由货币当局控制。只要进步超量生产引起的商品供应增加量与赤字财政引起的货币供应增加量在增加速度上保持一致，天平就会保持平衡，只要天平平衡，物价就能保持稳定。

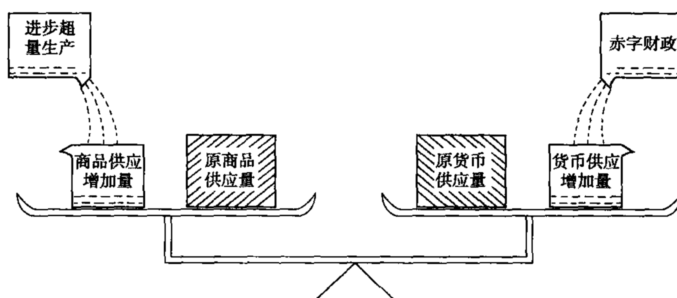



**图 10 - 1 赤字超量平衡解释图**

在实际经济社会中，进步超量生产不会像理想经济状态下的进步超量生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产那么均匀持续，但从长远的角度上看，比如30年、50年等，它们是趋向一致的。所以，我们作如下总结，并称之为赤字财政与进步超量生产平衡理论，简称赤字超量平衡理论。即：要想保持物价长期稳定，必须使赤字财政引起的货币供应增加量的增速速度与进步超量生产引起的商品供应增加量的增速速度保持一致。

### 10.4.2 西方经济学让财政赤字百年受“冤屈”

在赤字超量平衡理论中，我们看到了财政赤字的重要性。然而，西方经济学没有认识到这一点。凯恩斯当年提出政府干预政策，虽然与财政赤字有一致的一面，但他不是从物价长期稳定或平衡财富“溢出”的角度提出的，而是为了解决具体的社会矛盾提出的。也没有具体的量化的依据。事实上，凯恩斯的政府干预政策又导致了许多新的更严重的经济问题。从整体上看，西方经济学不仅没有看到财政赤字的重要性，还认为它是一种不好的现象。这使财政赤字蒙受了一百多年的“冤屈”。所以，这也是西方经济学者们为什么至今也没有认清物价因何长期不稳定的根本原因。

一、什么是财政赤字

财政赤字是财政支出大于财政收入而形成的差额，这种差额在进行会计处理时，需用红字书写，这就是“赤字”的由来，所以称为财政赤字。在会计业务中，赤字的出现有两种情况：一是有意安排，被称为“赤字财政”或“赤字预算”，它属于财政政策的一种；另一种情况，即预算并没有设计赤字，但执行到最后却出现了赤字，也就是“财政赤字”或“预算赤字”。为了便于讲解，本书中所说财字赤字既包含了“财政赤字”，也包含了“赤字财政”，概指财政超支。

二、财政赤字的重要作用

在大多数西方经济学者看来，通常意义上的财政赤字并不是财政政策状况的一个好指标。所谓的“赤字财政”是没有办法的办法，是缓兵之计。而所谓的“财政赤字”则纯属被逼无奈之举。“赤字”出现后，要采取办法进行弥补。通常采用的办法有：动用历年财政结余、增加税收、增发货币、发行公债等。他们没有认识到从长远角度上讲，财政赤字是增加货币总量的最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



合适的渠道，更没有认识到这种货币量的增加是保持物价长期稳定必须需要的。

1. 各国投放货币的主要渠道有哪些?

这里所说的货币就是指传统经济理论中的基础货币。在 6.2.3 节中已经讲过，货币本无基础货币之分，基础货币是西方经济学的误解。在现代经济中，各国货币当局投放所谓基础货币的渠道主要有如下三条：一是直接发行；二是变动黄金；三是公开市场业务，即：中央银行通过买进或卖出有价证券，吞吐货币。这三条渠道中，后两条渠道无论采取哪一种办法，货币的基数并没有增加。按照西方经济学的话说就是基础货币的总量最终并没有增加。

变动黄金过程中，当从市场收购黄金时，货币投入市场，当把黄金投入市场时，货币从市场中收回。买进卖出有价证券和变动黄金的道理是一样的。对市场而言，货币的确进进出出，很是忙乎。但从长期的角度上讲，货币总的数量并不能增加。实际上，这些办法就是因货币需求的变化，短期对货币供应量进行的调控。并不是真正意义上投放货币。

至于第一条渠道直接发行，各个国家并没统一规范的做法，对直接发行的理解也不一样。比如政府向央行借债、贷款，再以各种形式转给商业银行或其他金融机构。再比如银行购买政府债券等。2008 年金融危机发生后，欧美央行引入了一种全新的基础货币发行方式，通过直接购买商业银行或非银行金融机构所发行的融资工具，来增加市场货币的供应。这是在非常时期所采取的一种应急式的货币扩张措施。如果从字面上看，这些办法的最终结果和后两条渠道的结果是一样的。无论是借债、贷款，还是购买证券，最终都有还原的哪一天，从长远的角度上讲，货币的总量都没有增加。除非政府赖账：反正是投到社会了，肥水没流外人田。钱收不回来，没钱还账。很多国家货币总量的增加，都是靠各种债务增加的。而对于这些债务，目前各个国家政府还没有完全彻底地赖账，都是认账的。我国的情况不一样，改革开放后，尤其是近 20 年来，外汇占款是货币的主要投放渠道。

2. 为什么说财政赤字是增加货币总量最合适的渠道呢?

至于财政赤字，各国并没把它作为货币的一种正常投放渠道。多数国家只是因为财政不断超支，政府无力偿还，只能采取上述的老办法，只认账，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不还钱。在经济形势好的时候通过其他方式弥补一点。这就说明各国政府的“赤字”确非有意为之。虽说各国政府并未有意识地通过财政赤字去增加货币总量，但由于各国政府的赖账，在客观效果上都起到增加货币总量的作用。但其增加量多数都超过了正常所需要的货币增加量。

行文到此，如果我们要选择一种增加货币总量最合适的办法，该选哪一种呢?

当然是财政赤字。道理很简单：与其他办法相比，政府可以通过购物、投资项目、增加职工工资、社会福利、灾难救助等方式真正地做到把货币直接投放到社会。而且财政赤字对货币的投放方式都是单向的、无偿的、无任何归还要求和手续的运作方式。简而言之，就是有去无回。如果有某种手续存在，万一哪天钱回来了，那就达不到有意投放的目的。对财政赤字来说，仅有的尾巴就是这些支出在中央银行挂有帐。这很好办，把它合法化就行了。换句话说，就是通过立法的方式，把财政赤字作为补充货币总量的合法渠道。在规定范围，财政赤字不是债务，是合法的必需的维护经济正常运行的经常性开支。

3. 保持一定的财政赤字。

由于受西方经济学理论的影响，在一般人看来，赤字财政就意味着政府经费支出超支，是一种负债。财政结余是为国家节约了钱，保存了财富。懂得赤字超量平衡理论后，我们就明白了这是一种误解。从长远的角度上讲，没有财政赤字，货币总量不变，商品不断增多，物价就会逐步下降。长期以来，各国都习惯了物价上涨，似乎物价的不稳定就是指物价的上涨。物价下降和物价上涨一样，同样是一种不稳定的表现。物价的长期下降，在当今世界，我们不可能在实践中去体验它，只能在理论上去想象了。但我们要明白，物价的长期下降照样是不利经济发展的。

没有赤字财政不行，赤字财政太大也不行，这就是一个度的问题。要把握好这个度，就必须懂得赤字超量平衡理论，就必须掌握进步超量生产引起商品供应增加的规律。如何具体掌握量的大小呢？在 9.1.4 节中，讲了商品供应量的测算，原商品供应量减去本次商品供应量就是增加的商品供应量。当然，这不全是进步超量生产所带来的商品供应增加量，其中也包含了盲目

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



超量生产所带来的商品供应量的变化。这需要一段时期的观察、记录、比较，并不断地修正，方能得出合适的数据来。由于以前没有物价长期稳定的理论，万事开头难，一旦实践开来，就会找出其中的规律。

在实际社会中，由于西方经济学百年来没有对货币调控提出一个明确的理论，这使货币调控变成了一个极其复杂的问题。很多国家无法从商品货币混乱的局面中理出头绪来。调控起来是东一榔头西一棒子，常常是按下葫芦起了瓢。在这种情况下，财政赤字的作用就被淹埋了，不显了。由于各国科技水平不一样，同一个时期的进步超量生产也存在着差异，赤字财政需要保持的增速也不一致，不能一味地横向比较，这要根据各国的具体情况来定。

三、世界财政赤字情况

近十年来，世界各国财政赤字情况，即：财政盈余占 GDP 有比重，平均水平在 -2.0% 左右。我国的财政赤字处于世界的中间水平，但这并不等于我国的货币发行量控制得恰到好处。因为我国的外汇占款造成的货币发行量巨大，即便是保持充分的财政盈余，也解决不了货币发行量过大的问题。货币发行量过大，是我国物价上涨过快的主要原因。

欧洲国家的财政赤字水平高低不一。西班牙、荷兰、德国等较低，希腊是相对较高的国家，高的时候在 -6.0% 左右，是正常值的三倍。在欧元国家内，希腊的生产水平相对较低，从理论上讲，其进步超量生产所带来的商品供应增加量应该较小，赤字财政相应也应该较小，但实际情况正好与之相反，这就说明其财政赤字确实存在着问题。所以，在起用欧元以前，希腊政策独立，问题表现得不明显。但起用欧元以后，情况变了，露馅了。已经定型了的庞大财政开支一下子无法适应启用欧元的变化，这也是欧洲债务危机中，为什么希腊表现得最为突出的根本原因。可以这样讲，即便没有欧元的出现，希腊的财政赤字问题迟早是要显现出来的，因为货币发行量的增加，必然会造成物价上涨。

美国的财政赤字平均水平在 -3.0% 左右。但我们不能把美国与其他国家相提并论。笔者多次说过，美国因为在世界上的霸主地位，在经济模式上是一个特殊的国家。美国因为有双货币圈，二者可以相互调节。美国一手印发美元，一手印发国债，可以控制美元的外流量。所以，财政赤字大一点或小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一点，与其他国家相比，容易对付。但尽管如此，美国的财政赤字仍然显示出了风险的存在。2011 年，美国政府的财政赤字近 1.3 万亿美元。这是美国政府财政赤字连续第三年超过 1 万亿美元，是美国历史第二高位。

### 10.4.3 世界物价为什么会呈逐步上涨的趋势

一、商品量的变化规律

前面 3.3.2 节中已经讲过，现阶段，世界商品生产在总趋势上表现为超量生产。既有进步超量生产，又有盲目超量生产。

我们这样设想一下，假如没有进步超量生产的存在，社会商品生产表现为单一的盲目超量生产状态，社会上商品总量的情况会怎么样呢？乍一看，似乎是增多，仔细分析，其实不然。之所以叫盲目超量生产，是因为利润等多方因素的诱导，使得企业在生产上超出社会对商品的实际需求。它造成的后果，短时期内，商品量增加，但长期来看，商品的总量并没增多。因为盲目超量生产，使得很多商品积压，影响了下一步的商品生产，甚至会带来经济危机、经济停滞。商品卖不出去，还不如不生产。就像传送带传送物品一样。有人把物品先摆放到传送带旁边，有人再把物品放到传送带上，每次只能放一件物品，依次排放往上传。这个过程中，把物品摆放到传送带旁边就相当于商品的生产，把物品放到传送带上运走就相当于商品卖出去了。正常情况下，传送带旁边只要始终保持有 1 件物品备用就可以，这个速度就相当社会的正常需求，如果在传送带旁边摆放的物品超过了 1 件物品时，就相当于盲目超量生产。当在传送带旁边超量摆放物品，给人的感觉似乎工作速度加快了，其实不然。第一，你摆放得再多，传送带一次只能摆放一件，最终在工作总量上并未增加。第二，物品摆放多了，碍手碍脚，不仅不能加快速度，还影响正常运行。

社会经济的进步是靠进步超量生产来推动的，货架总量的变化在总的趋势上是由进步超量生产来决定的。所以，货架总量的增加速度在总的趋势上和进步超量生产是一致的。

二、货币量的变化规律

当今社会，在经济运行中，货币发行量总是会逐渐增多，超过社会对货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



币的总需求。为什么出现大量发行货币的情况呢?

1. 社会发展的需求。一个国家，要想在世界之林有立足之地，不发展是危险的，落后就要挨打这是死道理。而当今世界，科技、经济、军事等发展迅猛，各国综合实力你追我赶，明比暗拼。而发展就需要财力，比如国防装备、道路交通、辅助企业等。钱从哪里来，只有税收。而一个国家的税收是有限度的，当建设项目不能停时，只能超支。

2. 社会稳定的需求。职工增加工资、扩大社会福利、增加灾难救助等。这些问题处理得不好，极易引起社会动荡。

2010 年，美国由于内外因素的影响，经济持续疲软，失业率维持在 9% 以上，贫困人口达到 4620 万人，贫困率为 15.1%，创 52 年来最高。而与此同时，社会财富高度向以华尔街为代表的少数富有的美国人集中。2011 年 9 月 17 日，上千名示威者聚集在美国纽约曼哈顿，试图占领华尔街，抗议活动后来扩展到美国上下，120 多个城市卷入到抗议活动中来。再后来又漫延到美国以外的国家，包括澳大利亚、爱尔兰、日本、韩国等，这些国家也都分别举行了各自规模不同的“占领活动”。

3. 国际竞争的需要。国际竞争的需要在“二战”之后体现得更为明显。“二战”之后，美国完全取代英国，成了世界的新霸主。美国时代与英国时代相比，美国成为霸主后对世界经济影响要比英国大得多。在 1944 年 7 月的“布雷顿森林”会议上，讨论通过了“双挂钩制”的国际货币制度，即：美元与黄金挂钩，其他国家货币与美元挂钩，这就使美元拥有了价值尺度、干预货币、储备货币和重要的国际流通手段的功能，成为世界主货币。货币圈理论中已经讲过，在货币圈中，货币当局拥有的基本权力是发行货币。于是，美国不断地发行美元，换取各国物质财富。美元的大肆发行，严重影响了国际金融秩序和国货贸易秩序。由于国际竞争的需要，各国只得超发货币，以维持自身利益。

4. 美国的误导。有很多国家特别是发展中国家效仿美国的经济模式，包括货币的超量发行等。他们认为美国是当今世界最发达的国家，美国的做法是经过长期的实践验证过的，是值得借取的。这是一个极大的错误。他们只看到了美国发达的事实，却没能认识到美国是世界上独一无二的一个特殊国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



家。美国的特殊不是特殊在美国自身，而是特殊在它是世界老大的这个地位。换句话说，谁作了世界老大，谁都会特殊。一旦成为世界老大，它就在世界货币圈里拥有了世界货币发行权力。它可以采取债务经济模式，可以采用双货币圈对世界金融进行操控等，它可以利用上述手段掠取别国财富，但其他国家不能。所以，一味地照搬照抄是绝对不可取的。

5. 理论上的误导。大量超发货币，除了上述原因外，理论上的误导也是不容忽视的。一是受凯恩斯扩张性经济政策的影响；二是受西方经济学在理论上对赤字财政没有一个明确的认识。所以，在指导具体实践中，各国对赤字财策的依据，达到多少较合适及超出了合适范围的危害等都是认识不清的。

6. 除了上述共同原因外，各国还有自己的具体情况。比如我国，由于大量出口创汇兑换成人民币，造成人民币严重超量发行等。

三、物价的变化规律

上面对商品量与货币量分别作了分析，但是，并不能判断出物价的变化规律，因为我们无法判别商品量与货币量的变化，究竟谁大谁小。商品量的增加速度是由整个社会共同决定的，而货币量的大小完全是由货币当局控制的，所以，物价的变化主要由货币当局控制。控制得好，物价稳定，控制得不好，物价波动就大。

实践证明，大多数国家其货币供应量的增加速度远远大于其商品供应量的增加速度。所以，世界物价总是会呈现上涨的趋势。

我国的物价自改革开放以后，上涨幅度较大。我国的物价上涨原因与其他大多数国家有所不同。我国在 1994 年外汇体制改革之前，央行再贷款一直是货币发行的主渠道。但是，外汇并轨改革之后，央行的基础货币（西方经济学概念）发行开始以央行再贷款为主转为再贷款和外汇占款并重。自 2002 年起，因外汇结算而形成的基础货币供应渠道，就一直在我国基础货币供应渠道中占据绝对统治地位。截到 2011 年年底，我国外汇占款已达到 25.36 万亿元，位居世界第一。外汇占款剧增导致货币发行量过大是我国物价上涨的根本原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 10.5 房价的秘密

房产的市场行情是涨是落，人们总是云云雾雾的，始终搞不明白。对其高居不下的价格问题更是百思不得其解。专家学者们对这个问题的解释，也不尽一致。这些解释多数与房产的本性关系不大，有些甚至相互矛盾，叫人越听越糊涂。懂得了房产具有与众不同的特性的道理后，问题就变得简单明了了。原来，房屋具有的四大特性，就是房价秘密的根本所在。

一、房产的特殊性

房产的特殊性就是指房屋的四大特性。它们分别是：

1. 携带性。一般的商品，由原材料加工而成。比如衣服由布料加工而成，汽车由金属、塑料、合成材料等加工而成。这些商品的价格由材料费、加工费、税费、利润等组成。房屋由什么制成呢？房屋的建造分土建、水电、装饰三大块。土建主要由砖、石子、钢筋、水泥等组成；水电由水管、电线等组成；装饰由木板、地板砖、涂料及油漆等组成。然而，它与其他商品不同的是，房屋不可能是空中楼阁，虽然房屋的地面铺的是地板砖、木地板等，但这些材料都铺在土地上。土地是国家的，是稀缺资源。任何地方的土地都不可能是免费的，而且地价还相当高。这就注定了房产与一般商品相比，在诞生时就与众不同，它就从娘胎中悄悄捎带了一样东西——土地。所以说，房产是土地的“隐性携带”者。

那么，房产“携带”的土地，在其价格中占有多大比例呢？先看看房价的构成。在我国，一般地说，房价主要包括土地成本、建设费、市政配套费、各种税费、营销管理费、前期费、财务费等方面。可用公式表示为：

房价 = 地价款 + 建安成本 + 税费 + 开发商利润 + 公关费 + 财务费 + 行政事业性收费 + 销售费 + 管理费

其中：地价款 = 拆迁成本 + 城市配套费 + 政府利润 + 契税等获取土地时的税金

按一般市场行情计算，建安成本仅占总价的20%左右，而地价款就要占总价的60%左右。一般买房的人在计算房产的成本时，往往只计算它的材料

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



费加人工费，忽略了其他费用，更想不到地价款。所以，他们在计算以后，总是恨得咬牙切齿。成本每平方米2000元的房子，居然能卖到每平方米10000元以上。他们恨房屋开发商心肠太黑，赚得太多。而大多数人连这种错误的算法也不会，他们只知道一个事实，房价太高。很多人打拼了一辈子，也买不起一套房。

2. 必需性。人要正常生活，首先要解决最起码的三大问题：吃、住、穿。生活中，没有房子，就不能过正常人的生活，甚至无法生存。省吃俭用，也得先买一套房。所以，房子是“必需”的。这就是房市中所谓的刚性需求。正是因为如此，正常情况下，房屋完工后开发商们总是悠然自得，把房价挂得高高的，稳坐钓鱼台，不愁房屋卖不出去。有人可能认为：很多人买房不是由于房屋的必需性而买的，买是为了卖。的确，房屋对这些投资、投机者此时来讲，不是必需的，但对其他缺房的人来说，房屋仍然是必需的。所以，从某种意义上讲，房屋开发商及投资、投机者高价买房的行为是利用房屋的必需性“讹”人，是“乘人之危”。

3. 固定性。一般的商品加工结束后，哪里有人要就往哪里卖，哪里价格高就往哪里卖。房产却不一样，一旦建成，就不能挪窝了。如果没人要，就只能空在这里，别处的房屋再紧张，也与它没多大关系。反之也一样，这里的房屋再紧张，别处的空房也搬不来，无法根据市场的需求进行流动调节。而对于住房人来说，在A城市你纵有十栋别墅，到了B城市，你只能掏钱租房住，或者再买一套新房。

4. 虚拟性

在1.2.1节中曾经讲到：房产具有典型的双重性，即：虚拟性和实体性。其中，虚拟性就是指人们可以像对金融产品那样，对房产未来的价值进行估测。随着价值估测的变化，人们对房产未来的价值会形成不同的预期。这个预期与股票等金融产品的预期一样，是一种虚拟的价值。在当今市场，房产的这种虚拟价值总是能够变成现实。所以，人们总是希望通过房产的虚拟性来实现房产增值的愿望。于是，人们买房不一定是为了住，也可作为生财之道，空着不用，等待升值。有人曾在2007年对我国60个城市的150多个楼盘作过调查。调查发现，在买房的人群中，投资投机购房的人超过八成。他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



每人都揣着一个发财梦，对房屋原价值有着满意的预期。

二、房屋特殊性的特点

1. 房屋特殊性是房屋本身固有的。在所有商品中，同时具有上述四个特性的商品只有房屋。这些特性不是人为地加上去的，而是其本身所固有的。所以，房屋和其他商品相比，它的市场行情有着自身独特的走向。如果你不明白房屋这些固有特性，你就永远不会闹明白房价的问题。

2. 房屋特殊性只有在一定条件下才能显示它的作用。这里所说“一定条件”有很多。比如，如果有大量的居民同时迁入到某一个城市，那么房屋的必需性、固定性就显示它的作用了。不买房就没法生活。在这里生活，就必须在这里买房。假如一个国家的政府为了控制房价，对买房作出了严格规定，每人只能买一处住房，违者以“二房”罪论处，那么在这个国家里，房屋的虚拟性就不会显示它的作用。

如果房价的这些特性都具备了发挥作用的条件，它们就会把房价推得很高，高得叫人难以置信。

三、高房价的原因

简单地说，高房价的原因就是：房屋本身具有特殊性，而社会环境又具备了使这些特殊性发挥作用的条件。特殊性的作用主要表现在两个方面：

1. 定价高。这是房屋四大特性发挥作用的结果，它使房价与普通商品相比有了一个较高的起点。即使房屋商品与其他普通商品耗费成本相同，但房屋的定价仍然会明显高于其他商品。比如在我国的中小城市，如果政府在自身管辖的国资企业投资 100 万元（包括人工费和材料费），加工一批普通商品，零售价总额一般在 120 万元左右。如果政府用这 100 万元在自身管控下的土地上建房，可以建 10 套 100 平方米左右的住房，零售价可以卖到 500 万以上。至于上限能达到多少，没谱。正常情况下是 500 多万。不正常时可达到上千万元甚至上亿万元。摩洛哥蒙特卡洛的房价，每平方英尺 4420 美元，约 32 万人民币/平方米。一套 100 平方米的房屋就可达到 3200 万元人民币。可见，房屋商品的定价与普通商品的定价至少高出 4 倍以上。即便是包含了地皮在内，并且是在正常情况下，花同样的成本，房屋商品的定价比普通商品的定价仍然要高出许多。不正常时，差距就更大了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 涨幅大。当然，不是说在任何情况下房屋的价格都是如此，有时也可能下跌。说它涨幅大是指房屋在具备一定条件时，和普通商品相比，涨幅较大。涨幅大同样是房屋四大特性作用的结果。特别是由于房价包含了地价款，对房价的上涨起了重要作用。各个国家和地区的地价在政策上虽然各有不同，但大同小异。地皮与房产一样具有虚拟性。这使投资、投机者对地皮的未来价值有了极大的想象空间。1985 年，日本的东京大阪的地产比战后初期猛增了 10000 倍。到 20 世纪 80 年代末，日本的土地财富已经占到国家财富总额的 70% 左右，而同期美国仅占 25%。到 1989 年，国土面积仅为美国 4% 的日本，其地价市值竟相当于整个美国地价总额的 4 倍。到 1990 年，仅东京的地价就相当于美国全国的总地价。

总之，房屋本身的特殊性是高房价的内在原因。使房屋特殊性发挥作用的条件是外在原因。二者缺一不可。任何一个国家和地区，只要具备了使房屋特殊性发挥作用的条件，这个国家或地区的房价就必然会发生变化。房屋定价的高低与涨幅的大小与使房屋特殊性发挥作用的条件有关，条件越充分，定价就越高，涨幅就越大。

## 10.6 我国房价的现状及发展趋势

### 10.6.1 我国高房价的原因

通过上面对房屋特性的讲解，我们知道了房价的秘密，懂得了为什么会出现高房价。即：只要具备了房屋特性显示作用的条件，就会出现高房价。所以，我国高房价的原因很简单，就是具备了房屋特性显示作用的条件。这些条件主要包括三点：

一、社会条件：城市人口不断增加

房屋价格的上涨，你纵然能列出一千个理由，但说到底，只有一个理由，那就是买房子的人多了。如果没有人买房子，什么都是白搭。当然，我这时所说的上涨，是相对物价上涨平均水平而言，超过了平均水平才是上涨，低于平均水平实际上是下降。而我国的城市人口是在不断地增加之中。城市人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



口的增长情况可以从城市化率的数据中体现出来。在6.5节中曾介绍过城市化率这个概念，它是指一个国家或地区的城市人口与农村人口数量的比值。它是一个国家或地区城市化进程的具体记录，许多影响房价的因素都是城市化进程折射出的一种社会现象或一种表现形式。社会发展史证实，随着经济的发展，农村人口逐步转移到城市，这是社会发展的必然趋势。只有城市化率达80%～90%后，城市人口和农村人口才会各自逐步形成饱和状态，这时的双方人口数量才会基本稳定。在达到饱和状态前，随着农村人口向城市的转移，城市人口的数量会越来越多，城市人口数量的增多就会直接影响房屋的价格。

我国改革开放后，尤其是近十几年来，加快了城镇化建设的步伐。1978年，我国的城市化率仅为17.9%，2010年已达到49.68%，2011年首超50%。城市化率逐步提高，并不是我国的特性，是世界发展的共性，只是发展中国家表现得更为突出。所以，正常情况下，发展中国家的房价上涨速度也会更快一些。比如印度和南非，它们和我国一样，都是典型的发展中国家，其农村人口都在大量地向城市转移，房价上涨速度较快，均居世界前列。从2001年到2011年，印度房价上涨了284%，是整个欧盟地区房价的10倍。南非上涨了161%。而发达国家的情况则大不一样。这些国家的房价上涨速度相对较小或下跌。比如日本、德国等房价不涨反跌。其中，日本房价下跌幅度最大，达到30%，德国达到17%。美国在此期间，因房贷条件放松，刺激市场需求，房价一度上涨，2008年次贷危机后，房价又回归正常价位。

可见，城市人口的增多，是推动房价上涨的根本原因。当然，在某个阶段，有些国家有自己的特殊情况，房价也会有特殊的表现。比如刚才提到美国在次贷危机前房价上涨就是特殊情况，这些属于例外。在总趋势上，城市人口增多，房价就呈上涨趋势。

二、民众条件：人为操纵

操纵的人主要包括开发商、部分民众，“专职”炒房人等。他们是如何操纵的呢？

第一，开发商捂盘惜售。捂盘就是把已建好房子不拿出来销售，人为地造成房少人多的局面，以哄抬房价。以待时机成熟，再高价出售。他们惯用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的手法不外乎这几种：一是拖延领取预售证的时间。对预售证，开发商往往采取晚领和分批拿的办法，这样可以直接延长房屋的销售周期。二是天价开盘，吓退客户。房价高得离谱，自然就没人买了。这样做的目的就是故意拉长销售期，是很有效的捂盘办法。三是先租后卖，以达到捂盘目的。房屋完工后，先租出去，以后稍加翻新，再高价卖出。四是有房说成无房。这是最简单也是普遍的捂盘办法。明明有房，硬说无房，一般客户都会信以为真。即便少数人怀疑，也无确凿证据，只能回家生生闷气了事。

第二，买房待涨。这部分人大多是普通民众。他们利用手中的闲钱，或采用各种形式进行贷款，甚至采取向亲朋好友借款等方式进行筹资，将房产买到手中，等待升值，伺机出手，获取利润。也有一部分政府官员、企业负责人等利用手中的权力，以各种变通的形式，占有多套房产。2008 年，我国商品房空置率达到 9.50%，与往年相比增幅为 14.85%，增速创下 1994 年有统计数据以来的新高。其中，北京市商品房空置率为 16.64%，居全国首位，高出全国水平 75%。2010 年在全国 660 个城市调查显示，有高达 6540 万套住宅的电表连续 6 个月读数为零，按每套房住 3 人计算，可供近 2 亿人居住。高房价与高空置率并存，可见我国房地产市场投机氛围有多浓。

第三，“职业”炒作。“职业”炒作与普通的买房待涨不一样，普通的买房待涨是分散的个人行动，一般是独自买房后采取守株待兔的办法。而“职业”炒作主要是依靠团体的力量，有一定的组织，集体行动。往往从主观上故意影响房屋价格，通过实施虚假交易、散布虚假信息等方式，推高房价，牟取暴利。

“职业”炒作的通常方式是组成“炒房团”。“炒房团”是自愿组成的民间组织，不受控于其他任何组织。目的就是倒腾房产，牟取更多的利润。这些“炒房团”主要出自于山西、福建、温州等地。这些地方与众不同。首先说山西，一提山西，人们就会联想到煤，就是因为山西的煤多，才造就了一大批的煤老板。福建虽然没有煤，但福建人包揽工程是全国出了名的。他们之中的一部分人在房地产火爆之前就包揽了全国相当大的一部分公路、铁路、电站、隧道等工程而成为暴发户。温州就更不用说了，温州人号称“中国犹太人”，温州人会做生意是众人皆知的。早期他们凭着自己的聪明智慧，依靠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



小手工作坊，制作各种各样的产品，畅销全国。后来又扩大经营，使温州成为了中国的民营企业之都，获取了丰厚的利润。可见，上述这些地方的“炒房团”个个实力不薄，来头都不小。当房产即将火热时，他们把准了经济脉象，抓住了时机，抢占了房产市场。这些“炒房团”中，最活跃、影响最大的当数温州“炒房团”。他们南赴厦门，长驱直入，沿海口、三亚，冲出境外，杀入香港、澳门；北攻济南、跨越黄河，取道北京，直捣沈阳，席卷大东北。他们占上海，克南京，沿江而上，一路拿下武汉、重庆、成都等重镇，所向披靡。在杭州，每平方米万元以上的“黄金房产”多半被他们抢占；在重庆，他们一个人就能独吞时代广场一个楼层1000多平方米的商铺；在上海，他们在两天内购空了陆家嘴百余套总价2亿元的住宅；就连香港，李嘉诚推出的每套1500万港元的钻石豪宅他们也抢了11套。据测算，前几年内，约2000亿元温州的资金投向各地房地产。温州“炒房团”所到之处，房价一路飙升，他们千里奔袭，攻城略地，似乎有将天下房产一网打尽之势。

三、政府条件：缺乏监管

对于房产市场，政府的监管作用是至关重要的。但一些地方政府不仅没有起到应有的监管作用，反而为了政府的眼前利益，推波助澜，盲目招商引资，开发地产，倒卖地皮等。2010年，我国在两轮房市调控之下，全国土地出让金数额仍再创新高，其增幅也再创新高，同比增70.4%；土地出让金占地方财政收入的比例再创新高，为76.6%，这一比例是空前的，反映了地方政府对土地财政的极度依赖。2001年到2010年，平均44.4%。从目前的情况来看，地方政府把地产收入作为地方财政的主要来源，成了一种常规性的经济模式。

近年来，应该说我国中央政府对房市的调控力度还是较大的，也取得了一些效果。政府的监管需要保持连续性和持久性，更要注意调控措施的科学性。

### 10.6.2 我国房价现状及发展趋势

房价是指市场上买卖房屋的价格。不同的时期房价本身会随着社会物价的变动而变动，而不同的国家或区域，同等房屋的价格也不一样。可见，在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不同的时期以及不同的国家或区域，房价本身无论是纵向还是横向，都没有可比性。为了解决这个问题，国际上通常用房价收入比来衡量房价的高低。房价收入比就是一套家庭住房与家庭成员全年收入的比值。

一、我国的房价现状

我国的房价现状用房价比衡量是一个什么状况呢?

世界公认的房价收入比正常值为 3 ~6。也就是说，一套家庭住房的价格应围绕着家庭成员全年收入的 4.5 倍的数值而波动。在 3 ~6倍数值范围内波动属正常，超出这个范围属不正常。当然，这也不是绝对的。每个国家或地区都有自己的具体情况，这只是一个参照。

我国的房价收入比情况，1997 -2003 年为 6.2，到 2007 年达到历史的最高水平 7.44，到 2008 年时又降到了 6.78。这里所说的房价收入比是指全国的平均水平，北京、上海、广州、武汉、厦门等一线城市的房价收入比往往超过这个平均水平。以 2007 年和 2008 年为例，排名第一的厦门房价收入比达到 14.08，第二名北京为 13.54，第三名深圳为 13.15，第四名广州为 12.09，第五名上海为 11.25，第六名杭州为 10.33。如果就某一个较小的时段而言，这些一线城市的房价收入比有可能会达到更高的水平。但就我国总体而言，与 1998 年世界 8.4 的平均值和 6.4 的中位数相比，还是相当的接近的。所以说，目前我国的房价情况与世界各国相比略偏高。

二、我国房价的发展趋势

影响房价的因素有很多，对房价发展趋势的判断，经济学者众说纷纭，普通百姓更是一头雾水。影响房价的因素包括：房地产供需行情、建筑材料价格行情、热钱投资房产状况、住房贷款变动趋势、土地政策调控风向等。能不能撇开这些让人头蒙的影响因素，找到一个既简单又科学能够判断房价发展趋势的依据呢? 能。其实，房价是涨是落，归根到底要看买房的人数是增是减。怎样才能判断买房的人数是增还是减呢?

看城市化率。在上面的 10.5.1 节中，已经介绍了我国城市化率的情况。我国与发达国家相比还有很大差距。美国早在 1920 年其城市化率就达到了 50.1%，1970 年为 70%，2008 年已达到 87%。英国发展得更快，在 2005 年其城市化率就达到了 90%。日本也不差，到 1990 年时也达到了 80%。目前，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这几个国家的房价收入比都在 5 以下。韩国 1990 年时达到 74%，我国台湾 1998 年时也达到了 83.3%。目前，它们的房价收入比都在 6 以下。我国的城市化率与上述国家或地区相比就落后多了，1950 年时仅为 7.3%，目前刚达到 50%，但当前的房价收入比还不到 7。印度的情况还不如我国，2007 年时其城市化率才达到 30%，近年房价收入比远远高于发达国家，在 15 左右。当然，上述各国的房价收入比都是各国或区域的平均值，发达国家的重要城市其房价收入比也往往高于中小城市。如纽约、伦敦、东京、首尔等都在 8 左右，发展中国家的重要城市就更高了。

纵观世界各国房价收入比与城市化率的关系，我们不难发现，城市化率较高的国家，它的房价收入比往往较低。相反，城市化率较低的国家，它的房价收入比往往较高。而一个国家的城市化率水平往往与其发达程度是一致的。美国、英国、日本等发达国家，其城市化率较高，房价收入比较低；我国和印度是典型的发展中国家，城市化率相对偏低，其房价收入比就相对较高。其实这个道理很简单，从发达国家的城市化率来看，它们的城市人口和农村人口基本上都达到或接近饱和状态，农村人口向城市转移的数量很小或没有，有时甚至会出现城市人口返流到农村中去的现象。所以，这些发达国家的城市人口数量相对稳定，买房人员主要来自于城市区域内，买房的数量相对少而稳定，房价收入比就自然相对较低。而发展中的国家，正处于农村人口大规模地向城市转移之中，城市里需要买房的人自然增多，房屋价格当然会居高不下，超出其固有价值。所以，房价收入比也就会比那些城市化率已经达到饱和状态的国家或区域要高一些。

我国目前的城市化率距达到饱和状态还有较大的发展空间。到 2030 年，我国城市化率预计会达到 70%。这也就是说，在以后的 20 年里，我国城市化率将会和此前的 20 年里一样，保持相对较大而稳定的提高，而城市人口数量也将随之保持相对稳定的增长。可见，在以后 20 年里，我国房价收入比将会略高于或维持现在的水平。当然，因为政策、经济环境等原因，房价可能会在某一定时期内出现暂时的甚至较大幅度的波动，但这并不影响长期的发展趋势。

综上所述，在以后的相当一段时期内，我国房价总体上看，将会保持一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个相对稳定的发展趋势，至少不会出现较长时间的下跌。

## 10.7 房价两步稳定法

实践证明，稳定房价是一件很难的事情。世界各国的具体情况不一样，对稳定房价采取的方法也不一样，取得的效果也不一样。目前，还没有一个被各国公认的好办法。一个好的办法，必须要达到三个要求：一是切实把房价控制在合理范围；二是适应市场经济规律；三是属于长效机制。房价两步稳定法就是同时具备这三个要求的一种市场管理办法。

一、房价两步稳定法的基本方法

第一步：自由定价。

商品房上市后，一年内，由房屋开发商自由制定出售价，不受任何限制。

第二步：强行降价。

商品房上市一年以后，未出售的房屋强行降价销售。第一次定价为一年到期的当日往前推一季度的期间内本地区商品房销售价的平均价。以后每日降价 1%，直到降到第一次定价的 50% 为止。再往后的出售价不得高于最后一次定价。

二、房价两步稳定法的配套办法和实施细则

配套办法是指完善上述基本方法的各项措施。实施细则是指基本办法和配套办法具体操作的详细内容和说明。

1. 基本办法、配套办法和实施细则均由国家有关部门统一制定。由于地区差异，涉及的有关具体事宜和数据，各县（市）、地区（市）、省由其上级有关部门研究制定。

2. 配套办法和实施细则的内容包括信息公开、打击制假、责任追究等内容。

配套办法涉及的内容很多。如造假问题：包括开发商虚报竣工或开盘时间；散布假信息；为了躲避到期降价而自卖自买；为迷惑客户而与已成交的购房户签订假协议等。时间问题：包括一年到期、每次降价、到期当日的前一季度推算等具体日期和时刻的规定等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、将房价两步稳定法纳入立法范畴。

颁布专门的《商品房价格管理法》。住房问题是关系每一个公民的切身利益和基本生活保障的问题，也是关系到社会稳定的大事，必须以立法的形式，保障商品房市场的健康发展。

四、房价两步稳定法的可行性

1. 对房价的控制作用。

（1）不用担心开发商定价太高。由于自由定价有期限，如果开发商定价过高，无人购买，当期限快到时，开发商就得降价处理。如果在一年内卖不完，一旦实行强行降价，有可能会给开发商带来较大的损失，甚至有破产的可能。这就迫使开发商在自由定价期内定价时要考虑购房者的实际购买能力。

（2）不用担心房价会无休止地下降。作为购房户，房价过高时，他们会观望等待，但不会因过期降价的规定而一直等待，因为当房价降到一定价位时，他们会担心别人有可能抢先买走自己看中的房屋，就会主动购买。这时的成交价就是相对合理的价格。

（3）抑制了政府将地价、税收及管理费等定得过高而脱离正常运行轨道的做法。实行限期降价之前，当政府将这些价定得过高时，开发商只需将这些过高的价加到售房价中就行了，这部分钱实际上是由购房人承担了。但实行限期降价后，开发商在投标时就会考虑这些因素。如果因加价将出售价定得太高，可能会影响房屋在限期内的销售情况。房价两步稳定法还可以避免房产行业由政府控制时，既增加政府负担又滋生腐败风气，以及阻碍经济正常运行的弊端。

（4）不仅自动调节商品房销售价，也可以自动调节商品房的供给量。当开发商降价到最低限度时若仍然在限期内无法售完，开发商就不会继续建房了。供应量的变化反过来又能对房价的进一步调整起到一定的作用。

2. 这种做法既实行了房产行业按市场模式自由运行的经济机制，又加强了政府监督，保证了市场自由运行时不偏离健康的运行方向，维护了绝大多数人的正常利益。也保证了房产开发商能够获取正常的利润。

3. 管理办法的合法化，能够保证此办法长期有效地实施，切实维护房产市场的正常运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十一章　背向运作惩罚规则

在世界经济漫长的发展过程中，出现许多次由于人为因素利用货币运行引发的严重的经济灾难。从 1637 年荷兰的郁金香狂热到 2008 年的美国次贷危机，无不给商品货币的正常运行及整个社会的经济发展带来了巨大的损失和危害。可至今为止，各国经济学家和政府对每次人为因素造成的经济灾难发生之前，总是毫无察觉。就像自然灾害中的地震一样，只能在地震后，被动地采取一些措施。人为因素造成的经济灾难和自然灾害地震是不一样的。对于地震，即便我们能够准确地预测出来，也无法阻止它的发生。而人为因素造成的经济灾难，如果我们及早地发现了它，就可以主动地采取措施，减缓或完全阻止它的发生。

## 11.1　背向运作惩罚规则的内容

一、什么是背向运作

人们总是希望自己能最大限度地获得经济利益，在经济活动中，会采取各种获利的运作方法。有符合经济规律的，也有不符合经济规律的。凡是违背经济规律的给社会带来较大危害的有组织、有规模、持续性的以经济利益为主要目的的社会活动就叫背向运作。

背向运作包括两个方面：一方面是组织者。它可以是国家机构，也可以是其他机构、团体。另一方面是参与者。它可以是国家机构、其他机构、团体以及个人。

背向运作与第六章中讲的虚资套利是有区别的。第一，背向运作的范畴较大，虚资套利范畴较小。虚资套利仅指金融行业偏离服务目的的运作。第二，背向运作如果不予以制止，会逐渐膨胀，最终必定破灭，而且对社会的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



危害巨大。虚资套利有可能属于背向运作的初、中期阶段，也有可能只是一般的虚资套利。一般的虚资套利，不具备背向运作逐渐膨胀，最终破灭，而且会危害社会的严重性。

背向运作也不同于经济周期中的经济萧条期。经济周期中的经济萧条期是经济周期过程中必然要产生的，对社会的危害或重或轻。危害的大小要看具体的经济形势、萧条程度等具体情况。它不像背向运作那样，只要出现后不被制止，最终危害必定是巨大的。从整体情况来看，经济萧条期对社会产生的危害要小于背向运用。

二、什么是背向运作惩罚规则

经济发展是有其自身的内在规律的，人类只有充分地研究它、认识它和利用它，才能促进经济的发展。只有遵从规律，按规律办事，才能最大限度地获取自身所追求的经济效益。反之，如果违背了经济规律，不仅不能得到自己所需的经济利益，必然适得其反，并付出应有的代价。经济发展的长河中，已有很多事实证实了这一点。持续性地推进背向运作，事态会不断膨胀，最终必定导致破灭，并受到经济规律本身的惩罚。这是社会自身固有的一条规则，我们把这条规则就叫做背向运作惩罚规则。

自 17 世纪以来，世界经济发展过程中，背向运作惩罚事件是接二连三，此起彼伏。每一次经济灾难之后，痛定思痛，人们悲伤、后悔，满腹教训。然而，好了伤疤忘了痛，下一次背向运作再来时，各国政府及整个社会似乎都“不长记性”，虽然有了教训，但仍然不能引起社会的注意，人们把过去的教训抛到了九霄云外。悲剧只能再一次重演。究其原因，有两个方面：一是人的秉性所致，有了利益，不顾其他；二是没有认识到背向运作这一社会现象的存在。为此，很有必要把背向运作必定没有好结果这条规律专门提出来，并冠以特别的名称，对社会予以警示。“背向运作惩罚规则”这个名称中，之所以采用“惩罚”这个显眼的词语，就是要时刻提醒人们：不要触犯这条戒律。假如有一条名叫青石峡的大山沟，险峻难行，容易发生事故。如果给它安上“死亡谷”的名称，势必让人听之色变，退避三舍。至少从此经过时，万分警惕，慎之又慎。这样，事故率会大大减少甚至杜绝。“死亡谷”这个提法首先告诉了人们这条山沟的险情，同时这个名称本身又给人以强烈的警示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作用。“背向运作惩罚规则”的意义亦在于此。背向运作一旦破灭，其危害实在是太大了。无论是组织者本身，还是整个社会，都要为之付出惨痛的代价。

## 11.2 全面认清背向运作

为了更好地了解背向运作，这里，我们较详细地介绍几个世界上最典型的背向运作事件，从中，你可以看到它的特性、运作方式、危害性等。也许你难以相信，背向运作居然会有这么大的能量。

一、世界上典型的背向运作惩罚事件

1. 1637 年郁金香狂热

1637 年，发生在荷兰的郁金香狂热是世界上最早的泡沫经济事件。郁金香本是一种植物观赏品，16 世纪中期，从土耳其被引入西欧。由于郁金香被引种到欧洲的时间很短，数量非常有限，因此价格极其昂贵。很多达官显贵家里都摆有郁金香，作为观赏品和奢侈品向外人炫耀。当郁金香开始在荷兰流传后不久，人们对郁金香表现出一种病态的倾慕与热忱。

1634 年，炒买郁金香的热潮蔓延为荷兰的全民运动。无论是贵族，还是平民，都加入了郁金香的投机。无论处在哪个阶层，人们都将财产变换成现金，投资于这种花卉。当时，人们购买郁金香已经不再是为了其内在的价值或作观赏之用，而是期望其价格能无限上涨并因此获利。由于众人抢购，导致其价格疯狂飙高。因为花卉的保存时间不长，难以进行投机。于是，那些聪明的投机商开始大量囤积可以繁殖花卉的郁金香球茎以待价格上涨。后来，连郁金香球茎都无法满足需要了。于是，人们不再直接买卖球茎，而是买卖郁金香球茎的合同，形成了期货市场！1636 年，一株稀有品种的郁金香竟然达到了与一辆马车、几匹马等值的地步。1637 年，郁金香的价格已经涨到了骇人听闻的水平。与上一年相比，郁金香总涨幅高达 5900%，一株名为“永远的奥古斯都”的郁金香售价高达 6700 荷兰盾，这笔钱足以买下阿姆斯特丹运河边的一幢豪宅，而当时荷兰人的平均年收入只有 150 荷兰盾。

就当人们沉浸在郁金香狂热中时，一场大崩溃已经近在眼前。由于卖方突然大量抛售，公众开始陷入恐慌，导致郁金香市场在 1637 年 2 月 4 日突然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



崩溃。一夜之间，郁金香球茎的价格一泻千里。虽然荷兰政府发出紧急声明，认为郁金香球茎价格无理由下跌，劝告市民停止抛售，并试图以合同价格的10%来了结所有的合同，但这些努力毫无用处。一个星期后，郁金香的价格已平均下跌了90%，而那些普通的品种甚至不如一颗洋葱的售价。绝望之中，人们纷纷涌向法院，希望能够借助法律的力量挽回损失。但在1937年4月，荷兰政府决定终止所有合同，禁止投机式的郁金香交易，从而彻底击破了这次历史上空前的经济泡沫。

郁金香事件给荷兰经济发展造成了严重的影响，荷兰经济从此一片混乱，陷入了长期的经济大萧条，加速了荷兰由一个强盛的殖民帝国走向衰落的步伐。

2. 1720年南海泡沫

世界证券市场历史上第一次泡沫事件，“泡沫经济”一词即来源于此事件。1711年，英国政府为了向南美洲进行贸易扩张，而专门成立了一家公司——南海公司。公司因拥有1170万英镑的英国国家债务而成为英国国债最大的债权人。1720年1月，南海公司向英国政府提出利用发行股票的方法来减缓国债的压力。为了迅速筹集还债资金，不堪重负的英国政府做出了一个大胆的决定，把南海公司的股票卖给公众。南海公司是英国一个特许贸易公司，具有在南海贸易的特许权，垄断经营。所谓南海就是现在的拉丁美洲、大西洋沿岸地区。南海公司拿到这个特许权以后就开始造势，说这个地区发现了金矿、银矿、香料等。这在当时都是非常赚钱的买卖。在政府的默许下，公司管理层为南海公司编造了一个又一个美妙的故事。

很快人们开始相信了，南海公司海市蜃楼般的利润前景，唤起了英国人超乎寻常的狂热。于是，股价就开始猛涨。实际上，南海公司只是一家投机公司，为了说不清楚的目的进行融资，没有人知道他们到底要做什么。只知道这家公司能够赚大钱，是很好的投资对象，当时弥漫着一种狂热的氛围，人们就是想要投资。

失去理性的狂热，使南海公司的股价迅速飙升。据历史记载，从1720年3月到9月，在短短的半年时间里，南海公司的股票价格一举从每股330英镑涨到了1050英镑。当时的英国正处在第一次工业革命的前夕，大量的民间企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



业同样需要筹集资本，当人们看到南海这种泡沫起来后十分赚钱，民间就纷纷组织公司，并开始背着政府偷偷地发行股票。但是股票供给的增加致使股价迅速下跌，这就损害了南海公司的利益。南海公司为了与民间企业争夺有限的社会资源，他们开始大规模地活动，游说国会，利用与政府之间的特殊关系去说服议会，并加之于贿赂手段，买通议员，议员可以从南海公司获得大量的贷款购买其股票。

英国的经济，南海泡沫的破灭使神圣的政府信用也随之破灭了，英国没人再敢问津股票。从那以后，英国在整整 100 年内没有再发行过一张股票，从而为发达的英国股市历史留下一段耐人寻味的空白。

3. 1929 年大崩盘

在 1929 年 3 月至 10 月，因为胡佛当选美国总统，美国股票像烟火中的“蹿天猴”似的往上冲，许多股票翻了四五倍甚至更高。大街小巷的人都在谈论股票，很多人一夜暴富。媒体和经济专家们不断建议美国人在股票价格还没有达到更高前赶紧购买股票。反复宣扬任何人买股票都会发财。1929 年头几个月，投资信托公司以接近一个交易日成立一个的速度发展。这些投资信托公司为了扩大自己的声誉，竞相雇佣一些著名的经济学家。如普林斯顿大学首席教授、著名的货币金融专家埃德温 . W. 凯默勒，以及著名经济学家鲁弗斯 . 塔克博士等。股民们对他们充满了信任。股市上，不仅仅是普通股的价格一路上扬，投机的规模也以惊人的速度扩大。经纪人贷款在 1929 年夏天每月以 4 亿美元的速度增加。股市投机渗透到了美国的方方面面，甚至成为了美国文化的核心内容。一时间，整个美国成了一台上足了发条的疯狂的股票机。

1929 年 10 月 24 日，在历经 10 年的大牛市后，美国金融界崩溃了，股票一夜之间从顶巅跌入深渊。股指从 363 最高点跌至 1932 年 7 月的 40. 56 点，才宣告见底，最大跌幅超过 90%，直至 20 年后才恢复到原来高点。这次危机造成美国经济在 1929 - 1933 年间下降 30%，失业率从 3% 升至 25%，达到 5000 万人，数以千计的人跳楼自杀，8812 家银行倒闭，上千亿美元财富付诸东流，生产停滞，百业凋零，经济危机持续时间长达 10 年之久。更严重的是，股市崩盘彻底打击了投资者的信心，一直到 1954 年，美国股市才恢复到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1929 年的水平。

美国经济对其他资本主义国家经济和世界市场有着极其重要的影响。1929～1933 年，欧美国家的工业生产下降了三分之一以上，贸易额减少了三分之二。其中，英、法、德、日也都减少了一大半。美、英、法、德共有 30 万家企业倒闭，欧美国家的失业工人竟达到 3000 万以上。一方面，劳动大众饥寒交迫，流离失所，另一方面，大量商品被销毁。大量的玉米、小麦、棉花、牛奶等产品，或被当做燃料，或被倾入河流、大海。1933 年以后，这场经济危机的高潮才过去，但各国经济的恢复仍是步履艰难。

4. 日本房产泡沫

20 世纪 80 年代后期，为刺激经济的发展，日本中央银行采取了非常宽松的金融政策，鼓励资金流入房地产以及股票市场，致使房地产价格暴涨。1985 年 9 月，美国、联邦德国、日本、法国、英国五国财长签订了"广场协议"，决定同意美元贬值。美元贬值后，大量国际资本进入日本的房地产业，更加刺激了房价的上涨。受房价骤涨的诱惑，许多日本人开始失去耐心。他们发现炒房地产比炒股票来钱更快，于是纷纷拿出积蓄进行投机。为了追逐高额利润，日本各大银行将房地产作为最佳贷款项目，来者不拒有求必应。1990 年危机已经一触即发，但是银行继续大规模贷款。当年在东京证券交易所上市的 12 家日本最大银行向房地产发放贷款总额达到 50 万亿日元，占贷款总额的 1/4，5 年间猛增 2.5 倍。当时，日本的房地产价格已飙升到十分荒唐的程度。国土面积相当于美国加利福尼亚州的日本，其地价市值总额竟相当于整个美国地价总额的 4 倍。到 1990 年，仅东京都的地价就相当于美国全国的总地价。

1991 年后，随着国际资本获利后撤离，由外来资本推动的日本房地产泡沫迅速破灭，房地产价格随即暴跌。到 1993 年，日本房地产业全面崩溃，企业纷纷倒闭，遗留下来的坏账高达 6000 亿美元。从后果上看，这次地产泡沫是日本历史上影响最大时间最长的一次。这次泡沫不但沉重打击了房地产业，还直接引发了严重的财政危机。受此影响，日本迎来历史上最为漫长的经济衰退，陷入了长达 15 年的萧条和低迷。即使到现在，日本经济也未能彻底走出阴影。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 美国次货危机

次级抵押贷款是一个高风险、高收益的行业，指一些贷款机构向信用程度较差和收入不高的借款人提供的贷款。与传统意义上的标准抵押贷款的区别在于，次级抵押贷款对贷款者信用记录和还款能力要求不高，贷款利率相应地比一般抵押贷款高很多。那些因信用记录不好或偿还能力较弱而被银行拒绝提供优质抵押贷款的人，会申请次级抵押贷款购买住房。在房价不断走高时，次级抵押贷款生意兴隆。即使贷款人现金流并不足以偿还贷款，他们也可以通过房产增值获得再贷款来填补缺口。但当房价持平或下跌时，就会出现资金缺口而形成坏账。

2007 年 3 月危机便初露端倪，2007 年 7 月至 12 月下旬形成全球蔓延之势，并在 2008 年上半年逐步升级、不断深化，从 2008 年 9 月中旬开始进入到一种急剧恶化的态势。次贷危机迅速从金融领域扩展到经济领域，并通过投资渠道和资本渠道从美国波及全球范围，从而形成了 20 世纪大萧条以来最大的危机。这场百年一遇的大危机首先对金融体系造成了空前的破坏。据国际清算银行报告，仅到 2008 年 9 月份，金融业在次贷危机中的损失就已达 5030 亿美元，银行最终亏损和减值可能高达 1.6 万亿美元。美国仅从 2008 年 3 月到 2009 年 1 月就有包括华盛顿互惠银行在内的 24 家银行倒闭，房利美和房地美被政府接管，拥有悠久历史的华尔街五大投行也轰然倒下，从此成了历史。美国最大保险公司——美国国际集团（AIG）亦被收归国有。总之，次贷危机的产生对美国和全世界经济造成了极其严重的损失。

二、背向运作的特性

1. 经济性。首先是表现在必定有大规模的货币流入运作之中。银行、证券公司等金融机构融入其中，与整个运作形成一体，形成一种畸形或逐步畸形化的经济运行模式。其次是后期破灭后必然引发经济危机。正是因为背向运作逐步形成了种畸形的经济运行模式，所以，在这种模式下，一旦经济膨胀破灭，整个经济就无法按正常的经济模式运行了，需要较长的时间进行调整，才能逐步回到正轨上来。第三是在其组织者和参与者中，至少有一方参与整个运作的根本出发点是为了经济利益。在组织者与参与者两个组成部分中，如果只有一方面以经济利益为目的，则另一方面就是被利用。只要有一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方面是以经济利益为目的，整个运作就会偏离正常的经济轨道。

2. 组织性。制定了周密的计划、章程、步骤，或者依托某种现有的经济运作机制，整个运作循序渐进，逐步扩大。背向运作之所以可以不断地膨胀，主要就在于它具有一定的或者严密的组织性。1637 年出现的郁金香狂热，在此以前虽然是从来未有过的，真正把郁金香价格推向顶端的是郁金香球茎合同的反复倒卖，形成一个新的期货市场，这就使其价格的攀升有了一个严密的运行机制。每倒卖一次，价格就要升一次，引得无数逐利者为之疯狂，最终导致膨胀破灭。股市比期货更规范完善，是背向运作的最合适的温床。1720 年南海泡沫和 1929 年大崩溃等，都是依托于股市的运作机制而运行的。

3. 社会性。参与人数多，覆盖面广。在 1637 年郁金香狂热中，无论是贵族、市民、农民，还是工匠、船夫、伙计，甚至是扫烟囱的工人和旧衣服店里的老妇，都加入了郁金香的投机活动。无论处在哪个阶层，人们都将财产变换成现金，投资于这种花卉。有一个真实的故事，说是一个种植者培育出了一只黑色郁金香，但他却听说还有一个人也培育出了一只黑色的郁金香。于是，他找到那个人，不惜花 1500 荷兰盾的高价把另一只黑色郁金香买到手，然后甩到地上用脚将其踩成一摊烂泥，以保证自己的这只是世界上独一无二的黑色郁金香。而那个培育另外一只黑色郁金香的人只是一个鞋匠。

4. 隐蔽性。背向运作无论以什么样的方式产生和进行，在它的中期和前期，总是不会引起社会注意的。一方面是因为背向运作都是以利益为目的进行运作的，其组织者和参与者双方之间的利益还未形成明显的冲突；另一方面是因为背向运作都有较系统、周密的运作机制，致使背向运作在整体上与正常的社会活动或经济活动一样，感觉不到它有什么异常之处。正是因为背向运作有极强的隐蔽性，才使得它往往能逐步膨胀，最终酿成大祸。

5. 危害性。背向运作不断膨胀，一旦破灭之后，对个人和社会都会有很大的危害。背向运作造成的虚假繁荣，往往不易被识破，其经济性决定了运作过程中伴有大规模的货币流入，必定有金融业作为依托，而金融行业与实体经济及整个社会有着紧密的联系。即便是参与背向动作的个人，也同样与实体经济及整个社会有着紧密的联系。这千丝万缕的联系决定了背向运作的破灭必然会给社会造成严重的危害。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



首先是个人。一部分参与的人员会损失惨重，甚至倾家荡产，家破人亡。大名鼎鼎的科学家牛顿，他在南海泡沫中的损失超过了 2 万英镑。事后，他不无伤感地写道：我能计算出天体运行的轨迹，却难以预料到人们的疯狂。就连 20 世纪最为著名的经济学家——凯恩斯，也在 1929 年的美国股市大崩溃中几近破产。1929 年的美国股市大崩溃后，令人难以置信是一小时内就有 11 个股民自杀，可这确是事实。在当时还有一个真实的笑话，说是宾馆老板面对来宾馆的人，不得不问一句：你们是来住宿呢还是来跳楼？更严重的是背向运作对整个社会的影响。1929 年股市大崩盘后，不仅美国自身的经济陷入瘫痪状态，还严重影响了世界经济的发展。事实上，每次背向运作膨胀破灭后，由于有较大规模的货币流入其中，都带来金融危机、经济危机等。都使经济停滞或者倒退了数年甚至数十年。

三、背向运作的类型

（一）从涉及范围分类

1. 局部膨胀型。这种背向运作在破灭前只涉及一定的范围，破灭后由这个范围波及到整个社会。如：2008 年的美国次货危机。次级贷款所涉及的人群，只是美国民众的一部分，背向运作只是在房产次级贷款行业内和加入次级贷款的这部分人群中进行。随着次贷规模的逐渐扩大，在这个范围内膨胀变得越来越厉害。在其破灭之前，次级贷款的机制照常运行，甚至还会出现暂时的虚假繁荣。

2. 整体膨胀型。这种背向运作涉及整个社会。如：1637 年郁金香狂热几乎就是全民参与，不管你是工人、农民、教师、公务员、贵族还是乞丐，不管你是远在异国他乡还是身处穷乡僻壤，都可以随时随地拿出自己的钱来进行郁金香投机。买入者自己也知道以这样高的价钱买进郁金香纯粹是傻瓜，但还是要买，因为他们不愁卖不出去，处处都是比自己更傻的人，愿意以更高的价格从自己手里买过去。这个时候没有人再关心郁金香有什么用，人们只关心从中能赚多少钱。这是一个郁金香的世界，整个国家，整个社会的每个角落都渗透着郁金香的痴迷与疯狂。

（二）从运作组织分类

1. 自发推动型。主要以个体参与为主，是自愿的，或是盲目的。就像一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



辆车，如果把它放置在一条下坡路上，不需要动力，汽车自身就会一直滑下去。如：1987年黑色星期一。在“黑色星期一”之前，股市就像“珍珠港事件”发生之前一样平静。更有意思的是，究竟是什么引发了这个黑色星期一，事后各方各执一词。很多人在股灾后感到奇怪，因当日根本没有任何不利股市的消息或新闻，因此下跌看似并无实在的原因，令当时很多人怀疑是羊群心理、市场失败或经济失衡引发了股灾，至今仍在争论。也有人认为：是计算机惹的祸。计算机交易的普及使华尔街变懒了，经理们在输入许多止损单后就去打高尔夫了，结果在股市的恐慌性抛售发生后，不断有预先设定的机构止损单被启动，计算机开始变得比投资人更加疯狂。

2. 集体推动型。是以集体参与为主，有组织、有计划、有预谋的进行。如果一辆汽车前面是一条上坡道，要想前进，必须有发动机不断地给它向前的动力或用人工力量一直往前推，它才能不停地向前走。集体推动型的背向运作涉及民族利益、国家利益或集体利益，这个集体可以是国家机构，也可以是其他大的集体机构等。1720年的南海泡沫就是如此。当时，英国政府为了向南美洲进行贸易扩张，利用南海公司对社会公众发行股票。为了使社会公众积极参加购买股票，在政府的默许下，南海公司管理层为南海公司编造了一个又一个美妙的故事，说这个地区发现了金矿、银矿、香料等。当时的英国政府官员们成为了最早的内幕交易者，乘机大饱私囊。在南海泡沫中，是因为英国政府和南海公司共同推动事件的发展才导致这次背向运作最终破灭的。

（三）从运行方式分

1. 嫁接式。这种运作是嫁接在其他运作方式上。如，美国的次贷危机。正常情况下，买房是可以贷款的，但贷款必须符合贷款的条件。负责的部门必须按照规定严格把关，不能为了眼前利益而随意放低门槛。而次贷正是利用了正常贷款这个整套运行体系和机制，把放低门槛后贷款的做法嫁接到原来的做法之上，继续按照原来的做法运行，这样一来，所产生的后果就不一样了。这就变成了所谓的次贷危机。

2. 隐匿式。隐匿在其他方式之中。如，利用股票买卖机制进行运作。对于股票的涨跌，具体涨跌到什么价位算作估值过高或过低，这很难说清。股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



民们受环境的影响，可以逐渐进入疯狂状态，明显脱离实际。这个从正常的金融服务到偏离宗旨的虚资套利的过程是很隐蔽的，连股民们自身都感觉不到。

3. 新创式。就是不借用其他经济活动的运作机制，是本次背向运作新创的一种独立的运作方式。如1637年郁金香狂热。随着社会的变化，以后有可能会出现一些我们目前还无法想到的运作形式。但不管是什么样的运作方式，有一点是不变的，其运作破灭后有害于社会。这也是我们判定背向运作的根本依据。新创式背向运作往往不会引起众人的注意，人们会不知不觉地加入到背向运作的队伍中去。这就需要我们加强识别背向运作的能力，以防止掉入经济陷阱。

四、背向运作的发展过程

背向运作都要经过产生、膨胀、破灭三个过程。

1. 产生：当背向运作的组织者、运作机制、参与者及一定规模的货币等条件都具备时，背向运作就会应用而生。组织者可以是社会个体人员、机构团体，也可以是政府。对于组织者的意图来讲，可以是有意的，也可以是无意的。至于其运作方式是否符合经济规律，有事先知道的，也有事先不知道的。无论是哪一种类型的背向运作，产生的最初，都是不被人注意的。

嫁接式和隐匿式的背向运作，均脱胎于其他经济活动。其产生与其他经济活动本身的产生不是一回事。先有其他经济活动，然后在此基础上才可能产生背向运作。新创式背向运作可以直接产生。

2. 膨胀：分三个时期。

（1）初期，在背向运作初期，除组织人员外，其他参与人员几乎无人怀疑它最终的危害性，很少有人注意。初期的背向运作停止后对社会没有危害。

（2）中期。尽管背向运作已经有所发展，但这时的发展与社会还是基本相适应的，有的甚至对社会还有一定的益处。即便少数人对事态的前景有所怀疑，但并不妨碍背向运作的进一步膨胀。中期的背向运作破灭后对社会危害不大。

（3）末期。明显与经济本身不符，但社会经济呈现出一场虚假繁荣。这就是所谓的泡沫经济。这个时期的背向运作，往往是一部分人对事态的前景

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有所怀疑，但人们往往从自身利益出发，希望从中继续得到好处。从事态膨胀的程度来看，明显脱离社会，与实际不符。到了这个时期，一般不可能自动退出，除非组织者有了清醒的认识，在保持社会稳定的前提下，引导社会有计划有步骤地退出。即便如此，若遇到外界因素如经济周期、大型自然灾害等的引发，仍然会前功尽弃，出现破裂。

3. 破灭：背向运作一旦产生，就注定要破灭，只是时间早晚的问题，因为它违背了经济规律。当然，如果在初期、中期，也可以人为的对其进行阻止，使其停止运行。到了膨胀期的末期，就像人一样，已是病入膏肓，必死无疑。

1）破灭的导火索。可以是内部因素。如：内部运作出现问题，或内部人员认识到问题的严重性，提前退出等。也可以是外部因素。如：经济周期萧条时，商品销售、货币供应等受影响引起。无论是内部因素还是外部因素，不管是运作的哪一个环节出了问题，都可以发生连锁反应，使整个运作瘫痪。

2）破灭的特点：破灭前一般无前兆，破灭的过程是短暂的，破灭时经济震荡较大，破灭后整个社会一片凄凉。

五、政府要起到应有的防范作用

1. 加强政府的监管职能。对于背向运作的组织方，政府有关职能部门是可以进行监管的。当然，这不包含政府本身作为组织方的情况。政府的监管可以减少背向运作孕育的土壤。对于我国，在产业结构的调整中，发展第三产业是一项经济战略，其中就包含了发展金融业。但是，发展金融行业是指在其服务功能范围内发展，而不是脱离了其基本职能，一味地做大做强。

2. 加强对公众的宣传教育工作。无论是以个人组织为主的还是以集体组织为主的背向运作，社会公众的参与是背向运作得以进行的必要条件之一。政府通过组织理论宣传、指导，可以让社会公众在心理上有一个防范意识。在实践中，适当的时候，要给予适当的提醒。就像火车上混入了小偷一样，本来小偷就难以辨认，如果没有人提醒就更让人疏忽大意了。如果火车上有列车员提示：这一带小偷比较多，有可能混在乘客之中。乘客们自然会更加提高警惕的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 11.3 世界最大的背向运作正在进行

### 11.3.1 为什么说美国经济是当今世界最大的背向运作

当今美国，其经济实力无疑是世界上最强的国家。其国民生产总值遥居世界第一。美国经济究竟是什么样的运行模式呢？它与其他国家究竟有什么区别呢？

一、美国的经济是债务经济

关于经济，如果用最简单的语言来概括，就是生产、消费。美国的不同之处就在于它明显地表现为消费大于生产，而消费多出的部分靠进口解决。自 1970 年开始，美国就进入国际贸易逆差年代，并逐步扩大，到 2008 年美国贸易逆差达到 7000 亿美元。这 7000 亿美元，钱从哪里来呢？对于美国来说，是举手之劳，启动印钞机就行了。而各国又把美国印发的美元中用不完的部分大多都购买了美国国债，这就形成了美国债务。到 2010 年底美国的国债突破 14 万亿美元。而美国经济，就是在这种高债务的环境中运行的。我们把美国这种经济叫做债务经济。

对一般企业和个人，债务通常被认为是一种负担，受累。但对于美国来说，债务不完全是一种负担。这种负担，其他国家想受累还受累不了。美国的债务，实质上不是债务，几乎是其他国家拱手送给美国的财富，而各国得到的只是一种债务符号。也可以说，美国的债务，实质上就是一种不劳而获的特权。美国的这种不劳而获的特权依托于美元的特权。纽约联储对美元的国际地位发表过一份报告。根据这份报告，65% 的纸币美钞在美国之外流通，全球 7 万亿美元的国际储备中有 2/3 是美元资产。全球 86% 的外汇交易是美元交易。将近一半的国际债务是美元证券。

二、美国债务经济依赖的是美元特权

美元的特权是历史产物，它包括了两个方面：一方面，美元制仍然是现行的国际货币体制；另一方面，美元制是因为历史而延续下来的，它不是根据今天的国际贸易和金融实际情况而制定的。近一个世纪过去了，现在的世

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



界是一个新的世界，现在的国际贸易和金融实际情况已发生了翻天覆地的变化。而美元制是按照二次世界大战之后的世界现实形成的，当时成文的国际贸易和金融规则到今天不少已经失效，但这些规则所代表的权力分配和金融秩序，仍然不成文地通过美元制而得到体现。这就是美元的特权。这就好比一个山寨中横行霸道的寨主，即便他因种种原因不当寨主了，但长期以来，山寨的事情仍然按照他过去的规矩办。这是为什么呢？我们设想一下，如果他不当寨主后，完全败落成一个叫花子，他以前制定的规矩尤其是那些不平等的规矩还有人听吗？不仅没人听，只恐他小命也难保。可见，他以前的规矩之所以仍然管用，是因为他的威力还在。或者说，没人在势力上能压住他。在这种情况下，谁也拿不出新的规矩，谁也不敢拿出新的规矩，谁拿出了新的规矩也无人敢听。今日世界，我们不得不承认，“二战”至今，没有哪一个国家的国力能超过美国，如今在仍然缺乏统一的国际政策的情况下，美元的特权实际上为国际金融秩序编织了一个无形的政策框架。在此情况下，直白地讲，如今美元的特权实质上就是可以空印钞票换取别国实实在在的商品财富。

三、美元特权违背了货币圈原理

美国称霸世界以来，在经济上的霸权表现在美国经济运行的方方面面。其中，最主要的是美元特权。美元特权最主要体现在美元具有世界货币的“发行权”。这个发行权虽然各国政府不情愿接受，但就当今世界的政治、经济、军事等现实情况来看，没有其他更好的办法，各国政府只能默认，硬着头皮接受。这是有悖于货币圈原理的。

在第八章中，讲了货币圈原理。货币圈内，货币当局具有发行货币的权力。可见，世界货币应由世界货币当局发行。但从严格意义上讲，目前，世界上还没有真正的世界货币。但世界贸易必须需要世界货币，只能暂时由某些国家的货币代替。美元充当了这个角色，但充当的方式不是按照货币发行的规律流通到各国，而是凭着美国的强大实力，以空印钞票的方式侵入到各国。发行的货币总额也与美国实有的经济实力极不相符合。美国利用了世界贸易的发展对美元的需求，发行了远远超过美国经济实力的美元，显然违背了商品货币对应规律。为了防止美元过度发行引起的美元贬值，并且采取再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发行美国国债将美元收回，这样就形成了控制美元，累积债务，掠取财富的经济运行模式。

美国的外贸涉及的国家多、区域广，美国的经济几乎能影响到全世界的每一个角落。可以说，美国用美元、国债绑架了全世界经济。而整个美国经济无疑是当今世界最大的背向运作。

### 11.3.2 长此以往，美国经济必然走向崩溃

美国经济的运行和发展，从根本上讲，是依赖于世界贸易的发展。虽然它与其他国家都是世界贸易的受益者，但受益方式和程度是决然不同的。一般国家，对世界贸易来讲，其受益主要体现在出口贸易的利润上。而美国，其受益主要体现在美元的发行上。通俗地说，就是印美钞。前者，微薄的利润是用辛勤的劳动换来的；后者，几乎所有的利润都是只需按动一下电钮直接开动印钞机印出来的。

一、美国经济正常运行必须具备的三个条件

从美国经济的运行模式我们可以看出，美国经济正常运行必须具备三个条件，然而，这三个条件是不可能长期具备的。所以，美国经济走向崩溃是必然的。这三个条件就是：

第一，始终保持美元在世界上的霸主地位。

美元的霸主地位主要依靠两个实力：一是美国的经济实力。美元作为世界货币，很多国家一方面要保持大量的储备，另一方面在实际外贸交易中也有需要。所以，美国只有具备最强的经济实力，其他国家才能对美元具有信心，不担心美元贬值缩水，不担心美国将来资不抵债。二是美国的军事实力。美国强大的军事实力是美元霸权的重要保障。许多利益上的争端，在难以达到美国的目的时，就只能用武力解决问题。自“二战”以来，美国发动和参与了大大小小200多场战争，其最终目的只有一个，那就是维护美元的霸权地位。

目前来讲，无论是经济实力还是军事实力，世界上还没有哪一个国家能与美国一比雌雄。但是，按照中国的话说，哪里有压迫哪里就有反抗，一个国家不行，几个国家或几十个国家联合起来就可以反抗了。欧盟体就是这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



被逼出来的，欧元就是这样诞生的。当然，目前欧元还不足于与美元抗衡，但事情总是不断地变化，现在不行，以后难说。即便欧元不能战胜美元，或许还会出现其他新的币种。美元霸权始终处于一种被挑战的地位。俗话说："张和尚，李和尚，你当当，我当当。"美元总有被赶下世界货币霸主宝座的那一天。

第二，各国对美元的需求量不断扩大。

各国对美元的需求，一是用于外汇储备；二是用于外贸交易。各国对美元的需求量只有不断增加，美国才有不断发行美元以维持其经济运行的可能。历史总是向前发展的，科学技术、生产水平和世界贸易制度等方面的不断进步，决定了世界经济是不断发展的。所以，正常情况下，世界贸易的规模是不断扩大的。单从美元的需求量来说，这是天助美国。美国可以继续利用其双货币圈的优势向需要美元的国家发行美元。这也正是美国为什么能较长期维持其独特经济运行模式的秘密所在，也是美国为什么会不惜一切代价，维持美元霸主地位的根本原因。但世界经济形势是不断变化的，各种情况都有可能发生，金融危机、经济危机、战争、自然灾害等，都可以对美元的需求产生影响。而世界贸易中，各国对欧元及其他世界货币需求的增加会对美元的霸权发行起到抑制作用。

第三，美国必须有能力还清债务。

如果美国资可抵债，即便美元不称霸了，美国自身和其他各国都不用心慌，清算美元，还清债务就行了。明眼人都能看出，美国的债务早就使之资不抵债了，早该破产了，可美国却没有破产，且美国人的日子一直过得有滋有味，潇潇洒洒。这是因为：一方面，美元绑架了全世界经济，各个国家骑虎难下。美国不存在了，美国欠下的债务就彻底成了泡影，美国要真的崩溃了，世界各国会更加恐慌。另一方面，各国持有的美元并不急需换成美国的实物，储备美元主要是用于国际贸易，目前也没有比美元更合适的世界货币。正是由于这两方面的原因，2011 年，美国因政治游戏引发的债务危机，才没有导致美国经济的崩溃。毕竟现在美元还未失去世界霸权，从美国目前的综合情况看，美元的霸权还可以维持一定的时期。

然而，从另一个角度讲，正是这个暂时的包容，使得美国债务有了不断

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



膨胀，进一步积贮了破灭的能量。但现在膨胀得越大，将来会破灭得越惨。膨胀到极限后，一旦破灭，便会山崩地裂，顷刻间灰飞烟灭。对于美元而言，真可谓成也萧何，败也萧何。事实已经很清楚，美国必须具备的三个条件中，这第三条即美国必须有能力还清债务，事实上美国已经不具备了。所以，在三个条件中，至少这一条已经成了一个必然引爆美国的定时炸弹。

二、美国整个社会的扭曲注定美国经济必然崩溃

自从“二战”以后，美国正式雄霸世界，美国的经济也随之变成了债务经济。这种控制美元，累积债务，掠取财富的债务经济模式至今已经运行将近一个世纪。如果是一个健康的经济模式，它运行时间越长，就越走向成熟，越有利于经济和社会的发展；如果是一个扭曲的经济模式，其结果就恰好相反了。这个扭曲的经济模式长期运行，使整个美国以此为核心，逐步扩散到美国的方方面面。首先是经济方面，包括在经济结构、经济理念等方面都形成了一个与之相适应的独特的庞大经济运行体。其次是政治、军事、文化乃至美国人的日常生活等，经过长期磨合，在各个方面都会变得与之相匹配。就像人的血液循环系统一样，心脏跳动后把血液送到人体的各路血管，再流到毛细血管，最后渗到人体的每一个细胞。总之，美国的债务经济模式经过长期的运行，使美国整个社会完全变得与这个扭曲的核心相匹配。正是如此，美国整个社会可以说就是一个扭曲的社会，这是高度危险的。达到一定的极限，稍有变故，一切玩完！

### 11.3.3 美国之“西安事变”

按照前面讲述的背向运作的分类，美国经济背向运作从涉及范围上讲，属整体膨胀型；从运作组织上讲，属集体推动型；从运作方式上讲，属新创型。美国经济背向运作目前处在膨胀阶段的中期。中期以前，是可以阻止的。中期如果得不到制止，到了末期，破灭是无法避免的。首先是经济上彻底崩溃，企业停产、工人失业、银行倒闭、股市、楼市大崩盘，其后果比历史上任何一次金融危机、经济危机都要严重。然后是国家面临着灭顶之灾。国家是否继续存在，主要取决于两个要素：一是美国政府自身应急能力及善后措施；二是联合国的协调处理方式。最好的结局是：保留美国的存在，美国签

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下还债条约等，美国经济从此进入漫长的低迷期、还债期。

谁能拯救美国呢？是美国民众还是美国政府？

前面已经讲过，背向运作在其产生阶段以及膨胀阶段的初期和中期，绝大多数民众是认识不到它的危害性的，当然就谈不上阻止了。而认识到其危害性的少数人，即便他们愿意去阻止，其力量也是很微小的。由于民众所处的社会地位和几乎等于零的经济理论权威性，没有人会相信他们，更没有人会听他们的。所以，美国民众是不可能自发地拯救美国的。美国政府能不能拯救美国呢？政府不是一个空壳，它是由具体的人来组成的。这些人和民众一样，大多数人在膨胀末期之前认识不到背向运作的危害性，而认识到的人不一定有决策权。能够认识到美国经济的前景而且有决策权的人，只有美国首脑机关的首脑人物。然而，正常情况下，他们的决策首先要受到其政治生涯、经济利益等因素的影响，他们是不会贸然去惹这个大麻烦的，最好的办法是装糊涂，把自己的任期先对付过去再说。何况，灾难是后人的事，就像地球什么时间爆炸一样，是一件可怕却很遥远的事情。可见，正常情况下，美国政府同样不能拯救美国经济。恐怕连美国人信崇的上帝也只能耸耸肩，摊开双手，无奈地说：“我的孩子们，我也无能为力，你们想想耶稣受的苦难吧！”

不过，美国，不要哭，办法总是会有的。要想阻止经济灾难的发生，只有一种可能。除非在美国也发生“西安事件”。这个最关键的人物就是美国的“张学良”，这个“张学良”只能由美国的经济学者们联合起来扮演。他们要劫持的“蒋介石”就是美国政府，他们要指挥的“东路军”和“西路军”就是广大的美国民众。

拯救过程需要分两步走。第一步，唤醒广大民众。美国的经济学者们向广大民众讲明美国经济背向运作的危害性。只有退出，才是美国经济乃至整个美国民族的唯一出路。第二步，施压美国政府。号召广大美国民众团结一心，向美国政府施加强大的压力，趁着现在是美国经济的背向运作还处于膨胀阶段中期，迫使美国政府坚决退出背向运作。当形成这种局势后，美国政府就别无选择了，他们必须顺从民众的意愿。民众以个体的形式出现在社会时，他们是微小的。当他们真正地团结在一起时，他们就组成了世界上最巨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大的力量，他们是历史真正的创造者，任何组织、政府都不能阻止他们的意愿。就像山涧小溪，一旦汇成江河，便可排山倒海，所向披靡。这也是经济理论的伟大之处，更是经济理论学者的根本任务。

### 11.3.4 美国政府避免经济背向运作破灭的具体方法

美国要想避免这场大的灾难，别无选择。按中国的话说，就是“悬崖勒马，回头是岸”。必须放弃背向运作。这需要美国的经济学者呼吁，广大民众响应，政府作出决策。决定退出后，必须采取“平稳过渡，逐步退出”的策略。具体的方法是：

一、适度维持好美元的强势地位

主要是指以大国公正的信誉来维护，以前的有些旧花招不能再用了。这时维持美元地位的意义与以往也不同。以往是为了变相发行美元，以换取更多的外国财富。这次是为了稳定局势，以免外界对美元产生恐慌。如果全球纷纷抛售美元，各国逼讨债务，那局势是很难控制的，会出大问题。本来在这次背向运作的膨胀中期可以安全退出，但由于美国政府处理不当，就会造成和末期一样地无法挽回的崩溃局面。打个比方：如果很多人通过一根独木桥去对岸寻找食物。到对岸后，一旦听说那里藏有吃人的老虎，人们马上会惊恐失措，回头逃命，最终在慌乱拥挤中，都从独木桥上掉入河中。如果在人们还没听说有老虎之前，有人告诉他们：我们已经找过了，这里根本没有食物。并组织他有序地通过独木桥，便可安全地返回原地。

二、压缩财政开支，减轻债务压力

1. 退出战争，削减军费。“二战”之后，美国正式成为世界霸主。在此期间，美国发动或参与的战争，据统计大大小小约 200 多次。近 30 年内，我们记忆犹新的战争就有 1986 年美军袭击利比亚，1988 年美国进攻洪都拉斯，1989 年美国攻占巴拿马，1991 年以美国为首的多国部队对伊拉克实施了长达 38 天的战略轰炸和战术空袭，1999 年以美国为首的北约对南联盟进行了长达 78 天的狂轰滥炸，2001 年美国对阿富汗实施了 2 个多月的持续轰炸，2003 年发动伊拉克战争，2008 年参与的利比亚战争。美国发动或参与的战争，所花经费是惊人的。自 2001 年“九·一一”事件以来，仅美国政府在伊拉克和阿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



富汗战争上的花销已经达到1万亿美元。在对利比亚战争中，五角大楼预算的花费可能高达230亿美元。最高的开支来源于那些昂贵的军需品、飞机燃油以及战略部署的费用。据悉，美国向利比亚发射的战斧巡航导弹每枚的费用在100万~150万美元之间。仅空袭首日，美国就在区区数小时内烧掉了1.12亿~1.68亿美元。奥巴马政府提出2011年国防预算，向国会追加330亿美元的战争拨款。美国2011年的战争拨款总额接近1600亿美元，战争无疑加重了美国的军费开支。2011年军费开支按常规预算就高达7250亿美元，加上核武器的研发维持费有额外追加费用就更高了。美国军费的巨额开支是美国财政赤字的重要原因之一。

2. 减少其他开支。美国的财政赤字最早可以追溯到第一次世界大战期间，然而一直到20世纪70年代中期，都还一直处于期限短、规模小的状态。这期间除"一战"和"二战"时期，美国的财政赤字一般都不超过GDP的1%。从70年代中期以后，由于受经济危机的影响，美国财政赤字开始呈连年增长的趋势。70年代后期预算赤字占GDP的比重平均为2.9%，80年代上升到4%，90年代中期则达到了5%。到2011年，美国国家债务总额已经超过14万亿美元。美国人口总数将近3.09亿，相当于每位美国公民人均负债4.53万美元。目前美国平均每分钟借钱速度仍然达到2.6亿美元。

而实际上，美国也并不是一台无法停息的疯狂借款机。克林顿执政期间，就是很好的例证。克林顿上台不久就签署了一个新的《总体预算调和法案》。该法案提出要在5年间累计削减赤字4330亿美元，其中3/5要靠增加税收来实现。之后又提出削减赤字的一揽子计划。该计划统一实行小规模减税，同时对政府的社会福利开支进行小幅度削减，压缩国防费、行政管理费等。正是因为这些有效措施的实施，美国财政赤字从1992年创纪录的2900多亿美元逐年下降，并从1998年开始盈余，2000年财政盈余高达2370亿美元。

可见，美国是可以压缩开支的，关键是政策问题。比如：医疗支出就可以减少。美国医疗体系支出巨大，医疗体系中所存在的低效率和高成本问题积弊已久，加之人口老龄化现象日益突出，医疗卫生支出越来越成为政府财政的重大负担。2009年，联邦财政支出中医疗卫生项目总额为7963亿美元，相当于GDP的5.6%。近30年来，医疗保险和医疗补助计划费用的增长速度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一直高于美国经济的增长速度，如不进行改革，预计在2050年将占到GDP的12%。另外，政府的行政管理费、社会福利开支等项目也可以适当压缩。

3. 适当增加税收。共和党政府将减税视为其在财政政策上的政治标志，无论是解决经济问题，还是寻求政治支持，动辄诉诸减税。其中，在2001年6月、2003年5月和2008年1月三次推出大规模减税计划，分别减税1.35万亿、7260亿和1500亿美元。税收取之于民，用之于民，这个道理人人都懂。但是，由于人的本性所致，少收税，民众总是拥护的。所以，共和党的领袖们抓住了众人心理，为了少数人得到社会公众的拥戴，不惜减少税收，牺牲国家的利益，该收的税不收，表面是迎合了众人心理，实际上是误国误民的。

三、调整经济结构，改变运行模式

近年来，美国政府对本国经济结构存在的问题有了一些认识，并采取了一些措施，也取得了一定的成效。例如：确立了节能和清洁能源技术的经济发展重点，以及大力扶持高端制造业发展及相关产品出口等。在产业结构调整中，美国政府还提升了金融产业监管力度等。但是，这些不足以从根本上解决问题。因为调整仍然是在债务经济模式不变的前提下进行的调整，就像一个拄着拐杖走路的人，虽然走路的姿势作了一些纠正，但并未丢掉拐杖。现在的问题是，如何完全丢掉拐杖，完全凭着自己的能力走路。这就需要在现有调整的基础上作力度更大、层次更深的调整。

1. 从消除债务产生条件的角度调整。中国有句老话叫做“解铃还需系铃人”，造成美国经济结构问题的主要原因是美国债务经济模式，所以，首先要从经济结构的角度，消除债务产生的条件基础。具体地说，就是要加强出口，减少进口，变贸易逆差为贸易顺差。

2. 从消除债务调整后遗症的角度调整。没有了债务，美国经济必然会带来一系列的连锁反应：一是以前靠债务获取经费的这部分收入就只能靠增加税收了；二是在增加税收的同时要减少开支，比如减少社会福利等。

3. 从稳定社会的角度调整。一是充分提高就业率。美国目前的失业率为9.1%，处于自从1982年以来的最高水平。如果增加了税收，失业率会进一步上升，这就需要通过政府的宏观调控在产业结构上扶持、保留和创建一部分有利扩大就业人数的企业。二是在保障正常的金融服务的前提下，减小所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



谓虚拟经济的比例，避免其他背向运作的产生。

四、加强政府职能，保持社会稳定

背向运作达到一定的极限后，来自社会任何一方面的刺激，哪怕很不起眼，也极有可能成为引发背向运作破灭的导火索。政府的职能至关重要。除了在经济上搞好宏观调控外，还要针对经济模式的转变，做好以下两点：一是加强社会的宣传导向作用。在转变经济模式的过程中，必然会使美国民众感觉到美元的跌落，对美国的经济感到悲观失望，从而对政府和社会产生不满。所以，要通过各种媒体进行宣传引导，重新树立美国民众的经济理念。二是针对可能会出现的问题，加强政府监管职能，完善司法建设，加强社会治安等工作。

经过一段时期的运行后，美国就走下了世界霸主的神坛，再经过一段时期的正常发展，美国就成为了一个自食其力，国富民强的大国，那才是全世界人民盼望看到的真正的美国。

当然，如果美国悬崖勒马，停止经济背向运作，从短时期来讲，对美国的经济会有较大的影响。但只有这样才能救国救民，以避免美国经济出现大崩溃甚至整个美国遭受灭顶之灾。

## 11.4 警告

固执推进背向运作，必将受到社会惩罚。这是一条铁的戒律。它就像一把威力无比、公正无私的巨剑，悬挂在宇间。无论是谁，只要触犯这一戒律，它都会行使真理赋予它的神圣职责，飞落直下，无情斩杀。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十二章 “滞胀”让西方经济学无言以对

西方经济学理论从产生至今已有几百年的历史了。当代社会，多数人对它的正确性深信不疑。毕竟它经历了几百年的演变和发展，尤其是近一百多年来，西方经济学理论在世界经济学理论中一直占据着主导地位，而且西方经济学理论盛行的国家——英国和美国，都是世界上经济最发达的国家。然而，这是否就能决定西方经济学理论的正确性呢?

## 12.1 “双超量”理论

一把钥匙开一把锁，这是毋庸置疑的真理。“滞胀”也是一把锁，而“双超量”理论就是打开这把锁唯一的钥匙，而制成这把钥匙的材料必须要引入两个新的经济学概念：链型经济与网型经济。

### 12.1.1 链型经济与网型经济

在4.1.1中已经讲过，若干个商品生产交换链组成一个商品生产交换网。社会商品生产交换可以主要在生产交换链上进行，也可以主要在生产交换网上进行。我们把这种商品生产交换主要在生产交换链上进行的经济运行方式称作链型经济。把商品生产交换主要在生产交换网上进行的经济运行方式称作网型经济。

一、链型经济的分类

1. 单链经济：由上下游关系的生产企业组成一条独立的产业链，这种经济称单链经济。这种情况不多见，产品一般是小区域范围内销售。其上下游企业实际上就是同种产品流水线的不同生产点，只是各自属于独立的企业而已。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 多链经济：少数单链经济生产线联系在一起称作多链经济。性质上基本与单链经济相似，只是其产品不是单一的产品，几种产品生产过程有交叉环节。

二、网型经济的分类

1. 局网经济：商品生产交换的范围只是占所有网络的一部分，以这种生产交换方式为主的经济称作局网经济。

（1）链网经济：生产交换网的各个支链穿插分布在整个网络之中，涉及区域较广，但各生产交换线不能在一定范围内连成一片。

（2）域网经济：各生产交换线相互交织成一片形成一定的经济区域，这种经济称作域网经济。

2. 全网经济：整个社会经济交织成一个整体网络的经济模式称作全网经济。全网经济是经济模式的最高形式。

理解经济模式的划分要注意的是：链型经济与网型经济以及其自身分类之间都没有绝对界线。比如在实际社会中，网型经济所包含的范围内，也存在一些线型经济，我们看的是主要特征。

### 12.1.2 当今社会经济模式为多链经济

一、社会发展的阶段划分与经济模式的关系

在3.3.2节中已经讲过，社会的发展分三个时期：科学水平落后时期、科学水平发展时期和科学水平先进时期。在这三个时期中，社会经济发展的主要特征分别表现为商品生产不足、商品生产超量和社会综合发展。在3.3.2节中，还阐述了当今社会属于科学技术发展阶段，社会经济表现为商品生产超量。

在商品生产交换网中，商品生产交换点、商品生产交换站是组成商品生产交换网的基本单元，商品生产交换链是组成商品生产交换网的主要形式。各个商品生产交换链交织的程度取决于整个社会的生产水平的高低，生产水平越高，商品生产交换链的交织程度就越高，并越来越趋向网型经济。

如果我们把经济的模式与3.3.2节中社会分期整体联系起来，就会得出如下几层关系的结论：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



科技水平落后时期：商品生产表现为饱和生产，社会经济模式为链型经济，主要是单链经济。

科技水平发展时期：商品生产表现为超量生产，社会经济模式以链型经济为主，主要是多链经济，少数国家存在着局网经济。

科技水平先进时期：商品生产表现为饱和生产，社会经济模式以网型经济为主，部分国家一定时期内存在着多链经济。

当今社会，经济危机、金融危机、生产停滞、通货膨胀、滞胀等相互交织，此起彼伏，几乎始终伴随着整个经济的运行，这些经济现象的产生，与社会商品生产交换不同步、社会表现为超量生产密不可分。商品生产超量主要出现在生产链上，整个商品生产网是不可能出现生产超量的。因为只要出现超量，就说明生产交换网有不同步的因素存在，如果全网的生产交换同步了，只能有速度快与慢的问题，而不可能出现生产超量的问题。所以，当今社会的经济模式，主要表现为多链经济。

### 12.1.3 “双超量”理论的内容

一、什么是“双超量”

经济的基本内容是商品与货币。在商品与货币方面，多链经济的特点表现为“双超量”，即商品生产超量和货币发行超量。

二、为什么多链经济的特点总是表现为“双超量”

1. 商品生产超量。在3.3.2节中介绍了社会在科技水平发展时期，商品生产的规律表现为超量生产。这主要是由企业追求利润的本性所决定的。但企业追求利润的本性不是在什么时期都能导致生产超量的，这需要具备一定的条件。科技水平落后时期，企业往往力不从心，不会出现超量生产；科技水平先进时期，社会高度发达，社会需求大，商品品种多，产业信息灵，挣钱路子广，企业不会只在一棵歪脖树上吊死，他们会尽量尝试走更新更好的赚取利润的路子，更不会出现超量生产。所以，只有在社会科技水平发展时期的多链经济模式下，企业既具备了超量生产的条件，一般又没有其他多赚取利润的路子可走，在这种特定的社会背景下，就只有通过超量生产试图获得更多的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 货币发行超量。在10.4.3节中已讲过：各个国家由于稳定社会的需要而提高劳动者待遇和社会福利等，主要通过财政赤字的方式实现，再加上国际竞争需要等因素，决定了世界各国链型经济时期的货币发行量是超量的。“双超量”既是多链经济的特点，也是多链经济时期，经济运行出现各种问题的直接原因。

三、什么是“双超量”理论

我们把多链经济的特点表现为商品生产超量和货币发行超量这一理论称“双超量”理论。正是因为“双超量”的存在，使经济在运行中出现了令全世界疑惑不解、各国政府最头痛的问题——“滞胀”。也只有“双超量”理论才能使社会彻底认清和解决滞胀问题。12.5节中将对此作详细讲解。

四、我国的“双超量”问题

我国的“双超量”在货币超量发行方面，除了表现有各国共同存在的现象以外，更主要的是表现在大量商品出口而造成货币发行远远大于社会实际需求上。这已不是一般意义上的超量，而是严重的超量。

“双超量”对生产来说，“超量”就是指商品超出了市场的实际需求。多余的产品有两种处理方式：一是出口；二是先积压在仓库，以后慢慢销售。积压在仓库只能是在超量较少的情况下。我国的生产超量太大，社会是无法吸收的，只有设法出口。但是，出口不是解决问题的根本办法。

可见，我国的“双超量”，无论是货币发行超量还是商品生产超量，解决问题的直接方法都指向一个做法——减少出口。减小了出口，超量生产的产品怎么办呢？在下面的12.5节中将具体解答这个问题。

## 12.2 西方经济学无法回答的问题

### 12.2.1 “滞胀”的成因和对策彻底难住了西方经济学

一、什么是“滞胀”

“滞胀”简而言之就是指经济停滞与通货膨胀同时出现的现象。经济停滞包括危机期间的生产下降和非危机期间的经济增长缓慢和波动，以及由此引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



起的大量失业。通货膨胀就是指市面上流通的货币供给大于货币实际需求，使现实购买力大于产出供给，导致货币贬值，而引起的一段时间内物价持续而普遍上涨的现象。

“滞胀”现象是在第二次世界大战以后才出现的。第二次世界大战以前，只有在经济周期的危机阶段和萧条阶段，才会出现经济停滞和大量失业，但通货膨胀并未同时出现。而同时出现的则是与之相反的现象，即通货紧缩和物价下降。因为“二战”前的“滞”和“胀”是互相排斥的，二者不可能在经济周期的某一阶段里同时并存。经济停滞与通货膨胀同时并存的现象是在“二战”之后才开始出现的。尤其是市场经济发达的国家。

例如，美国在1957－1958年的经济危机中，工业生产下降了13.5%，而消费物价却上涨了4.2%。意大利在不同程度上也出现了类似的情况。在1980－1982年的世界经济危机中，存在着明显的“滞胀”现象。在这次危机中，就工业生产来说，美国下降了11.8%，英国下降了14.8%，加拿大、联邦德国、法国、意大利、日本等国家都有不同程度的下降。与此同时，各国的失业人数和失业率都超过了1973－1975年危机时期的水平。在这次危机的初期，各国的通货膨胀以及由此引起的物价上涨，比1973－1975年危机期间更加严重。例如，美国1975年的消费物价上涨率为9.1%，而1980年则为13.5%，法国、意大利的物价上涨率也都超过了1975年。

“滞胀”在20世纪中叶开始在西方国家出现。此后，西方各国尤其是发达国家很难真正摆脱，只是时轻时重而已。

二、西方经济学无法解释“滞胀”产生的原因

“滞胀”现象，对西方经济学来说，是一个很奇特的现象。但是，既然这个从其理论上讲不可能出现的现象出现了，他们总得给社会一个说法。于是，种种解释不断涌现，然而没有一种理论能从根本上给出一个令人满意的答案。其中最具代表性的是“成本推进论”，该理论以凯恩斯的“物价水平取决于货币工资率”为基础，在此之上按研究出发点不同又可划分为“固定成本推进论”和“工资推进论”。但是，这些理论无论从表面上看有多深多细多全，都只能是一些很牵强的经不起推敲的撮合之词。因为它们万变不离其宗，终究摆不脱西方经济学的根基。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



按照西方经济学的理论，通货膨胀与失业是不会同时存在的。因为失业产生于资源尚未充分利用的条件下，此时通过扩大总需求来增加就业，是不会引起通货膨胀的；只有在资源已经充分利用的情况下，过度需求才会引起通货膨胀，但此时就业充分。也就是说有失业的时候，无通货膨胀；有通货膨胀的时候，无失业。这显然不符合“滞胀”的事实。与事实不相符的理论来解释事实，其正确与否是可想而知的。

三、西方经济学不能提出治理“滞胀”的有效措施

自20世纪70年代“滞胀”出现以后，对如何治理“滞胀”，同时期的新古典综合派理论，不仅无法解释其出现的原因，也对如何治理“滞胀”无言以对。

按照新古典综合派的理论：当出现生产停滞时，会产生严重的失业问题。解决的办法就是政府增加预算支出和赤字，扩大货币的供应量，以发展生产，促进就业。当出现通货膨胀时，物价会持续上涨。解决的办法就是政府减少预算支出，取得盈余，以缩小货币供应量，从而达到降低物价的目的。从理论上讲，如果是生产停滞与通货膨胀这两个现象各自单个出现，是可以治理的。治理的办法是正好相反的。然而，现在的问题是这两个现象同时出现了，两个相反的治理办法不可能同时实施。无论采用哪一个办法都会加剧另一个现象的恶化。这让西方经济学理论左右为难，无话可说。现代西方经济学是由新古典经济综合派演变而来的，其实质内容并没有根本性的变化，对于“滞胀”的成因和对策，也只能是旁敲侧击，作一些解释。

任何一种理论无论其内容有多复杂，体系有多庞大，必须与社会实际相符，离开了这一点，就失去了存在的价值。从20世纪70年代“滞胀”的出现至今，已近半个世纪，西方经济学的研究者们一直努力地寻找着关于“滞胀”的答案。可是一直没有找到，也不可能找到。

### 12.2.2 “双超量”是“滞胀”出现的真正原因

对于为什么会出现“滞胀”，很多专家学者不约而同地想到第二次世界大战。如果其原因不是第二次世界大战，为什么第二次世界大战以前未出现“滞胀”，而偏偏在第二次世界大战以后会出现“滞胀”呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



顺着这个思路，他们自然把焦点集中到了凯恩斯身上，认为都是凯恩斯理论惹的祸。一部分学者还著书立学，发表文章阐述这一观点。因为30年代的世界大危机后，凯恩斯主张的国家干预、赤字财政政策对西方国家的影响较大，西方国家已逐步开始实施。“二战”以后，这些国家的货币问题已经开始显现。

的确，凯恩斯理论确实给“滞胀”起了一定的推动作用，但只能说是辅助作用，而不是主要作用或根本作用。换句话说：没有凯恩斯，“滞胀”照样会出现，只是时间上早与晚的问题。

所以，从经济规律上讲，“滞胀”不是某种因素或某些因素带来的经济现象，而是社会发展一定时期必然出现的经济现象。既然说“滞胀”是社会发展一定时期必然出现的经济现象，那为什么二次世界大战之前“滞胀”没有出现呢？

在货币超量发行的两个常规因素中，国际竞争的需要主要是在“二战”之后体现出来的。这一点已经在10.4.3节中讲解过。“二战”之后，美国成为世界货币的新霸主，打开印钞机，大肆印发美元，各国为了在国际竞争中保护自身利益，只得超量发行货币。

可见，“二战”确是“滞胀”的因素之一，但它和凯恩斯理论一样，不是引起“滞胀”的必然因素。同样可以说，没有“二战”，“滞胀”照样产生。当世界贸易发展到一定时期，国际竞争会逐步加强，各国同样会超发货币以维持自身利益。“二战”只是促进了“滞胀”的早日到来。

“滞胀”的真正原因究竟是什么呢？

上面已经讲过：社会的发展分三个阶段，当今社会正处于第二阶段，即：社会科技发展阶段。在此阶段，社会经济的运行方式表现为链式经济，链式经济的特点是“双超量”，即商品超量生产和货币超量发行。而“双超量”必然会产生“滞胀”。对于“双超量”产生“滞胀”，我们可以从商品超量生产引起生产停滞和货币超量发行引起通货膨胀两个部分去理解。

第一部分是超量生产引起生产停滞。经济停滞包括危机期间的生产下降和非危机期间的经济增长缓慢和波动，以及由此引起的大量失业。由于企业扩大规模，投入了大量资金，造成负债过大。而超量生产又使产品积压，无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



法变现，资金周转不开。一方面，资金链断裂，原材料购买受影响，企业无法正常生产；另一方面，由于产品积压，不能转化为现金，企业员工不能正常开支，工人离开工作岗位，企业生产受到影响。当这种现象表现突出时，很多企业走向倒闭，社会出现经济危机，生产下降；当这种现象表现轻微时，企业生产受到一定影响，整个社会产值增长缓慢和出现波动。尤其是盲目超量生产如果不注意及时纠正，随着其影响面的扩大，会导致整个社会经济出现萧条、危机。第二部分是货币超量发行引起通货膨胀。这个道理相对好理解，根据商品货币对应规律，货币量增加，而商品量不变，商品价格必然上涨而出现通货膨胀。

在“双超量”中，货币超量发行的主要原因是为了满足国内稳定和国际竞争的需要，这两个因素也是各国共有的常规性因素。由于各国具体情况的不同，在这两个因素之外，各国自身可能还会有一些其他的特殊因素。但这些因素无论对货币超量发行的推动作用有多大，都不带有必然性，都是国家管理层造成的。比如，有的国家按照凯恩斯的理论，采取国家干预、赤字财政，超发货币等。而我国则是由于大量商品出口创汇，再兑换本币，造成货币严重超量发行。

所以，对于与“滞胀”有关的各种因素，我们要理顺它们的关系，要认清“双超量”才是最根本的原因。这不仅仅只是一个理论认识上的问题，更重要的是，只有认清了这个根本原因，我们在治理“滞胀”时才能抓住关键，号准病脉，对症下药，采取的措施才能有的放矢，切实起到釜底抽薪的作用。

## 12.3 西方经济学的特殊性

### 12.3.1 西方经济学理论形成时期其经济背景的特殊性

一、西方经济学的形成过程

西方经济学从产生到现在，大体经历了重商主义、古典经济学、新古典经济学及现代西方经济学等几个阶段。现代西方经济学是以 20 世纪 30 年代的凯恩斯革命为标志的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



重商主义起于15－17世纪中叶，以国家干预为基本政策，到17～19世纪初，以英国经济学家亚当·斯密等人建立了以自由放任为中心的古典经济学。19世纪末，英国经济学家马歇尔综合了当时的有关经济理论，建立以价格理论为中心的微观经济学体系的新古典经济学。直到20世纪30年代，新古典经济学在西方一直占据着主导地位。

1929年欧美等国家爆发了经济大危机，打破了新古典经济学关于市场机制完善性的神话，人们开始怀疑市场的力量，新古典经济学理论无法对此作出令人信服的解释。在这个背景下，英国经济学家凯恩斯适应了这一客观要求，他成功地解释了大萧条。这一革命以1936年《就业、利息和货币通论》的发表为标志。在理论上，凯恩斯否定了新古典经济学关于资本主义能自动达到均衡，实现充分就业的观点，提出由于“有效需求不足”市场经济社会存在失业的理论；在方法上反对新古典学派的个量分析法，开创了宏观的总量的分析；在政策上放弃了新古典学派的自由放任政策，主张国家干预经济。

二次世界大战以后，凯恩斯主义的流行使得整个西方经济学体系出现了显著的漏洞，在西方经济理论体系内部产生了干预和反干预的矛盾。以美国经济学家萨缪尔森为首的一些西方学者逐渐建立了新古典综合派理论体系，也称后凯恩斯主流经济学。他们把传统的自由放任和凯恩斯的国家干预说成是同一理论体系的两种不同的情况。把以西方传统经济学为基础的理论称作微观经济学，把以凯恩斯主义为基础的理论称作是宏观经济学。新古典综合派的理论体系在第二次世界大战以后一直居正统地位，直到20世纪70年代“滞胀”出现。“滞胀”这一前所未有的经济现象令新古典综合派的学者们无言以对。

正是因为新古典综合派在理论上无法解释“滞胀”存在的原因，在对策上又提不出解决“滞胀”的有效办法，新古典综合派只得对其反对派的理论如货币主义、供给学派等加以综合，将“新古典主义”更名为“现代西方经济学”，也叫“现代主流经济学”。由于其他学派提不出一套取而代之的新理论，直到今日，现代西方经济学一直占着西方经济学的主导地位。

实际上，现代西方经济学只是西方各经济学派的混合物，缺乏统一的理论体系，对资本主义经济最严重的问题——“滞胀”仍无法作出令人信服的解释和提出有效的解决方案，只能在文字上加以描述和辩解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、西方经济学理论形成时期其经济背景的特殊性

西方经济学的最初段是重商主义。15 世纪末，西欧社会进入封建社会的瓦解时期，地理大发现促进了航海业、工业和商业的发展，加快了世界市场的形成，推动了对外贸易的发展。于是，以贸易顺差，即出口额大于进口额的方式获得财富的思想成为当时盛行一时的经济理论。可见，重商主义明显是一种阶段性的理论。

重商主义之后，西方经济学发展的几个主要阶段，其经济背景都具有很大的殊殊性。马歇尔、凯恩斯都是英国人，萨缪尔森是美国人，凯恩斯理论和美国新政又有密切联系。马歇尔时期的英国和凯恩斯、萨缪尔森时期的美国有一个共同之处，都是当时最发达的资本主义国家。工业革命使英国成为世界上第一个工业国家，第二次世界大战使美国成为新一代的世界霸主。通俗地讲，它们都是世界老大。这使当时的英国和美国有两个共同的特点：一是经济发展具有明显的扩张性。它追求的不是稳定发展，长期繁荣，而是如何扩张经济，以加强国力，巩固世界霸主的地位。二是经济运行具有明显的特权性。他们的特权主要体现在其本币可以作为世界货币流通，这给本国的对外贸易、债务等带来了很大的好处，这种特权使他们经济运行模式与一般国家的经济运行模式不同，尤其是美国表现得更为突出。

总之，西方经济学理论产生于地理大发现的早期，发展至今经历了三次工业革命和两次世界大战，与经济正常运行时期相比，其形成时期的经济背景有其自身明显的特殊性。

### 12. 3. 2 西方经济学理论主要代表人的特殊性

一、马歇尔与新古典经济学

马歇尔于 1842 年出生在伦敦郊区的一个工人家庭。青年马歇尔进入剑桥大学时，本来是学习数学、哲学和政治经济学，后因马歇尔曾走访英国的贫民区，无法忘却他所见到的贫穷和饥饿。尽管他对哲学饶有兴趣，但最后还是选定经济学为专业。毕业后在剑桥大学任教。1880 年，他担任英国协会第六小组的主席，正式领导了创建英国经济学会的运动，成为英国正统经济学界无可争辩的领袖。1890 年，他发表了《经济学原理》，其供给与需求的概

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



念，以及对个人效用观念的强调，构成了现代经济学的基础。

一是马歇尔在担任英国协会第六组主席期间，有机会大量接触了当时英国社会经济发展的各类情况。另一方面，他又对英国底层人民有深入的了解。而他自身领导的是英国皇家经济学运动，服务自己是英国社会，他希望自己的理论能帮助和推动英国的经济发展。所以，他的理论主要针对的是英国当时的经济状况。

二是马歇尔对经济的研究时期正是第二次工业革命的开始和发展时期。第二次工业革命时间为19世纪70年代－20世纪初。1870年以后，科学技术的发展突飞猛进，各种新技术、新发明层出不穷，并被迅速应用于工业生产，大大促进了经济的发展。在第一次工业革命时期，许多技术发明都来源于工匠的实践经验，科学和技术尚未真正结合。而在第二次工业革命期间，自然科学的新发展，开始同工业生产紧密地结合起来，在科学推动生产力发展方面发挥了更为重要的作用。同时，它也使世界各地联系更加密切，加强了世界各地之间商业信息的交流。这个时期，社会经济总的趋势是蓬勃向上的，生产的发展，市场的运行都是较为顺畅的。这给新古典学派理论主张在政策上放任自由奠定了基础。所以，新古典学派理论主张在政策上放任是第二次工业革命时期所需要的经济运行环境。

二、凯恩斯与凯恩斯理论

凯恩斯1883年生于英格兰，青年时剑桥大学毕业，后回到剑桥大学执教。曾就职英国财政部，主管外汇管制、美国贷款等对外财务工作。1919年初，他作为英国财政部首席代表出席巴黎和会。凯恩斯虽生活工作在英国，凯恩斯经济学的产生与美国却有着密切的关系。

20世纪30年代大危机发生以后，股票市场的大崩溃导致了持续4年的经济大萧条。从此，美国经济陷入了经济危机的泥淖。86000家企业破产，5500家银行倒闭，全国金融界陷入窒息状态，千百万美国人多年的辛苦积蓄付诸东流，GNP由危机爆发时的1044亿美元急降至1933年的742亿美元，失业人数由不足150万猛升到1700万以上，占整个劳动大军的四分之一还多，整体经济水平倒退至1913年。1933年3月罗斯福当选为美国第32届总统。他一上任，立即开始实施新政。当时的美国民众强烈要求变革，罗斯福顺应广

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大人民群众的意愿，他针对当时的实际，抛弃了新古典经济学派自由放任、全凭市场机制那只看不见的手自我调整的对策，大力加强国家对社会经济生活的干预，大刀阔斧地实施了一系列旨在克服危机的政策措施：一是整顿金融，下令银行休业整顿，逐步恢复银行的信用，并放弃金本位制，使美元贬值以刺激出口；二是调整工业，以防止盲目竞争引起的生产过剩等；三是调整农业，给减耕减产的农户发放经济补贴，提高并稳定农产品价格；四是推行"以工代赈"，给失业者提供从事公共事业的机会；五是大力兴建公共工程，缓和社会危机，增加就业刺激消费和生产；六是政府建立社会保障体系，使退休工人可以得到养老金和保险金等；七是建立急救救济署，为人民发放救济金等。

凯恩斯密切关注着大洋彼岸美国罗斯福新政的实施及其经验。1934 年夏，凯恩斯访问美国，在接受罗斯福总统会见时，相互交换了如何改变社会经济局势的看法。他赞同并强调了政府支出的作用。在以后时间里，一方面，罗斯福新政推动了凯恩斯的理论研究；另一方面，凯恩斯的理论也使罗斯福新政找到了理论依据。罗斯福新政实施 3 年后，凯恩斯的《通论》出版。实际上，凯恩斯的理论主要是凯恩斯根据罗斯福新政的实践加以总结的产物。

三、萨缪尔森与新古典综合派和现代西方经济学

萨缪尔森出生于 1915 年，毕业于芝加哥大学，随后一直在麻省理工学院任经济学教授。1945 年，在第二次世界大战结束时，他来到美国战时生产局和战争动员重建办公室任职，并担任美国财政部经济顾问。这些工作使他有机会把经济理论应用于实际工作，得以在实践中检验其理论的科学性。同时，也使他有条件搜集资料，为以后的研究积累了大量的材料。

当年萨缪尔森的导师是哈佛大学经济学权威人士汉森教授。1936 年，自凯恩斯发表了他最有影响的《就业・利息和货币通论》一书以后，美国许多经济学者对凯恩斯的学说大感兴趣，萨缪尔森的导师汉森就是其中的一个。他原来反对凯恩斯的国家干预政策，提倡"自由放任"，后来转而成为凯恩斯主义在美国的传播人，把凯恩斯主义移植到了美国。他不但继承凯恩斯的经济学说，而且把这种学说理论通俗化，还作了一些补充发展，后来成为美国凯恩斯主义学派的权威人士之一。萨缪尔森纵观凯恩斯主义的形成和发展，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



感到确有可研究之处，于是师生协作，不断宣传凯恩斯主义，并对它作了进一步的补充。这样，汉森和萨缪尔森便成为凯恩斯主义在美国的主要代表人物。而萨缪尔森对研究凯恩斯主义所做的贡献远比他的导师大得多，被称为美国的凯恩斯。

萨缪尔森研究的是美国当时的社会经济现实情况，服务于美国。在经济理论上他延续和发展了凯恩斯主义，这使他的经济理论基础基本上局限在一个国家和一个人身上。至于“二战”后他建立新古典综合派，以及 70 年代“滞胀”出现后，他综合其他学派理论建立现代西方经济学，这都是因为美国的经济形势发生变化，自身理论遭到质疑后，不得不做出的改变。所以，无论是新古典综合派，还是改名后的现代西方经济学，总体上仍然是凯恩斯主义的延续。

综上所述，马歇尔、凯恩斯和萨缪尔森，他们都是国家机构的官员，代表的是官方经济，服务于国家和政府，研究的主要是如何解决当时英国、美国与众不同的经济运行模式下出现的具体问题，而不是着眼于整个人类社会经济发展的基本规律。

### 12.3.3 西方经济学的主要问题

一、错把局限理论当成基本规律

在序言中已经谈到，经济理论包括基本规律和局限理论。西方经济学理论属于局限理论。把西方经济学理论划归为局限理论是针对它的主要内容而言的，事实上，其内容除了局限性理论的东西之外，有很多东西从形式上看，也属于基本规律的范畴。但西方经济学的研究者的头脑中并没有基本规律与局限理论的概念，他们认为这些都是指导整个人类社会经济的理论，或者说都是基本规律。理论上概念的不同，从形式上讲是人为划分的，但理论所指的内容从客观上讲，无论你是否划分，它们的区别都是存在的。西方经济学的理论中，作为局限理论东西，对相应时空或区域来说，无论是对是错，都不能指导整个人类社会的基本实践。

二、研究方向上的问题

西方经济理论中，除了局限理论外，其他作为基本规律范畴的东西，存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在着研究方向上的问题。主要表现在两个方面：

1. 横向研究的内容与社会实际联系不紧

横向研究的内容是指理论所涉及的范畴。现实中，如果我们提到一个国家或者一个地区，要问其经济情况怎么样，这个“经济情况”指的是什么呢？不外乎这几方面：总产值、物价、人均收入、居民生活水平等情况。这些经济情况归根到底就是两方面的情况：一是商品情况；二是货币情况。而商品情况无非是生产与销售的情况；货币情况无非是发行与调控的情况。这就组成经济学所要研究的基本内容，也是主要内容。如果经济学不研究这些主要内容，而研究与之关系不大甚至没有关系的内容，是缺乏实际意义的，也解决不了实际问题。社会实践证明，经济运行中，在商品货币方面出现的主要问题是经济危机、金融危机、生产停滞、通货膨胀以及“滞胀”等，这些才是经济运行中最常见、最需要解决的问题。然而，事实上，西方经济学在理论研究方面，上述这些问题至今一个也没有真正地解决。

2. 纵向研究的内容没有揭示经济运行的最根本的规律

纵向研究的内容是指理论所涉及的深度。社会学科和自然学科一样，其内在的内容和规律是无止境的。但任何事物都有它的基本规律。比如人作为一种生命体，要想正常运行，一是需要保持一定的能量供应；二是要保持一定的体温。这就是一个基本规律。如果把这条基本规律用到实践中，就是人要生存首先要解决好吃住穿的问题。人如果不懂得起码的吃饭和穿衣，不是饿死就是冻死。至于人爱吃某种食物是不是受遗传因素的影响，穿什么颜色的衣服能给人带来好运等，这样的问题琢磨得再深也没用。经济学也是这样，经济运行的问题固然很多，首先要搞清商品货币最根本的规律，也就是经济运行中普遍遵守的对平常实践最具有指导意义的规律。它能解决现实中最常见最突出的问题，也是一般民众最关心，最想弄明白的规律。经济学理论不是越深奥越好，不是玩文字游戏和数学游戏，要把指导社会实践放在第一位。对于一个饿着肚子的人，你最需要做的是给他食物。如果这时你问他挨饿时是不是很难受，或者在他脸上揣摩人饿肚子时会出现什么样的表情等，这些都是毫无实际意义甚至是荒谬之举。如果不能解决实际问题，再深奥的理论都是没有社会价值的。理论工作者是为实践而研究，而不是为研究而研究。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、西方经济学没有统一的理论体系

自从20世纪70年代“滞胀”出现至今，以萨缪尔森为代表的现代西方经济学一直在西方经济学中占着主导地位。从它的发展历程我们可以看出，现代西方经济学理论的主要内容是对西方经济各学派的两次大综合而合成的。第一次是第二次世界大战后对新古典经济学和凯恩斯理论的综合；第二次是20世纪70年代“滞胀”出现以后将自身的新古典经济学综合派与供给学派、货币主义等理论的大综合。这些不同时期的不同学派，理论各不相同，无法组成一个真正统一且符合客观经济规律的理论体系。对有些经济现象的解释当然就相互矛盾了。

## 12.4 西方经济学的实质

通过分析西方经济学的特殊性，我们对西方经济学就有了实质性的认识。虽然西方经济学理论经历了几百年的演变和发展，而且一直在世界经济学理论中占据着主导地位。但这几百年对整个社会的发展来说，只是历史长河中一个小小的回旋，而西方经济学理论就产生在这个小小的回旋之中，它并不能代表整个长河主流的方向。

一、西方经济学理论研究方向与社会经济总规律方向的关系

为了更好地说明西方经济学理论方向与整个经济规律方向的关系，我们用一个线性示意图来做一下说明。如图12－1所示：

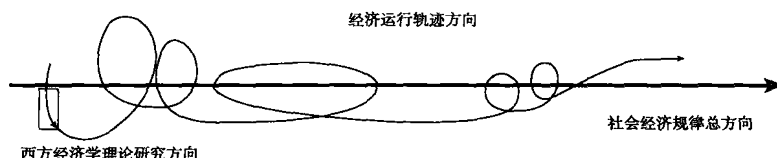



**图12－1 西方经济理论研究方向与社会经济总规律方向示意图**

细线表示经济运行轨迹方向。其运行轨迹每一个阶段都有自己的特点，没有完全相同的两个阶段，运动的方向也在不断地变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



粗线表示社会经济总规律方向。它表示的是经济运行轨迹总趋势的方向，是各阶段经济运行方向合成的总方向。

方框内的细线表示西方经济学理论产生至今研究的方向。这个阶段是很短暂的。它自身的方向与社会经济规律总方向并不一致。

当然，我们每个人所处的社会环境以及任何一个历史时期都具有其自身的特殊性，但是，这并不等于我们每个人在特定的社会环境下以及在任何一定历史时期研究出来的经济理论都具有特殊性。问题在于研究者是否能够从特殊现象中发现普遍性的规律。经济规律和自然规律是一样的。自然界中，物质在做反复圆周运动时，如果你只观看它一小段的运行现象，你会感到它要向外飞出去。如果你发现了该物体受到了向心力的作用，你就会作出该物体的运动不会向外飞出去的结论。这就是对同样一件事看表象与求根本的区别。任何表象都包含着事物的内在规律，问题在于你能不能透过表象认清它。

二、西方经济理论的实质

根据本章的分析，我们可以得出这样的结论：西方经济学理论是西方少数国家在特殊时期对解决本国经济运行中特殊问题做法的总结，是受时空和区域影响的局限理论，不是指导整个人类社会经济实践的基本理论。这就是西方经济学的实质。

“滞胀”是经济发展过程中，当社会具备一定的条件后出现的一种经济现象。它也是特殊时期产生的。如此一来，“滞胀”与西方经济学理论就出现两个矛盾：一个是二者产生的特殊时期不一致，是错位的；二是西方经济理论是在另外一个特殊时期时，特殊人员为解决特殊地方的特殊问题而总结出来的理论，二者包含的社会内容不统一。所以，它对“滞胀”既不能作出合理解释，又不能拿出有效对策，也就是情理之中的事了。

三、西方经济学理论为什么一直能占据着世界经济理论界的主导地位

既然西方经济学理论不是经济运行的基本规律，为什么一直能在世界经济理论界占据着主导地位呢?

第一，西方经济学理论从产生至今一直在不断地发展。从 15 - 17 世纪的重商主义开始，以后又经历了古典经济学、新古典经济学、凯恩斯主义、新古典综合派理论体系，直到现在的现代西方经济学，每一次发展都有一定程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



度上的变革。但是，无论在理论上如何变化，都没有改变其局限理论的本质，只是从一种局限理论变成了另一种局限理论，不可能变成经济的基本规律。而且，即便是在局限理论的范畴内，每一次发展后，也不是出现的一种崭新的局限理论，只是在原来的局限理论基础上，将其与现实经济矛盾最突出的地方作了更改。这样一来，原有理论的基础框架对新的理论无形地起到了约束作用。所以，西方经济学理论即便是从局限理论作用的角度讲，在总的趋势上，每一次发展后其起到的效果也是逐渐减弱的。但是，尽管如此，毕竟每次发展都有新的变化，这总是能给社会带来了一定的希望和信任。

第二，没有其他学派的理论在影响上能超过西方经济学理论。这和美元作为世界主货币的道理是一样的。全世界人都知道，美元作为世界主货币是不公平的。可是，没有一种真正公平的世界货币出现，也没有哪一种货币能够取代它的位置。那怎么办？没办法，只能“就这么的”。

四、如何看待西方经济理论的作用

西方经济学理论作为局限理论，在特定时期，它指导了欧美一些国家的社会实践，并取得了很大的成功，甚至对全世界经济的发展都起了重要作用，这是不可否认的。西方经济理论之所以在一定时期对社会具有指导意义，正是因为它的特殊性发挥了作用。然而，当某一时期特殊性的理论遇到另一时期特殊性的问题时，或者说当某一国家的特殊性理论遇到另一国家的特殊性问题时，它自然就失去了指导意义。经济的运行不可能在不同的时期或区域内发生完全重复的故事。只有总结出普遍规律的理论才能永久地指导各个时期、各个区域的社会实践。

## 12.5 如何治理“滞胀”

### 12.5.1 各国对付“滞胀”常见的错误

由于现代经济中，各国管理层没有正确理论的指导，不知道“滞胀”的真正原因，在治理的过程中，必然会出现这样那样的偏差或错误。主要表现在以下几方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、投放资金不对位

要解决“滞胀”中的生产停滞问题，尤其是解决严重的生产停滞时，必须要向市场投放一定的资金。尽管这样面临着严重的通货膨胀，但顾不了那么多了，不然，整个经济就彻底崩溃了。医道上有句话叫“治了病，治不了命”，现代经济对付严重“滞胀”则是相反的，是“治了命，治不了病”。不管怎么样，过了这一关再说，走一步，说一步。

1. 投放资金的盲目性。

2008 年，史无前例的金融风暴席卷全球。随之而来的是全球性“滞胀”，美国共动用了 4 万多亿美元作为救市资金。既然是金融风暴，是人都知道，金融行业是这次风暴的元凶。当风暴席卷全社会时，几乎所有行业都跟着遭殃，停产、倒闭的企业不计其数。如果政府要进行救市行动，先救谁呢？美国采取的是谁惹事救谁。美国迅速对花旗集团、富国银行、摩根大通、美国银行、高盛集团、摩根士丹利、道富银行、纽约梅隆银行与美林公司等大型银行实施资金救助。从源头上讲，这次金融风暴是美国的次贷危机引起的。房贷融资巨头房利美与房地美是这次金融风暴的罪魁祸首，但美国不仅很快向房利美与房地美提供了高达 2000 亿美元的救助资金，还将“二房”转正，使其国有化。英国、德国、法国、西班牙、奥地利和葡萄牙等欧洲国家动作敏捷，动用资金近 2 万亿美元救市。俄罗斯、印度、日本、韩国等国家反应也不慢，积极向市场注入资金。我国安排了 4 万亿元人民币的救市资金分批投放市场。这些资金主要流向这几个方面：一是基础设施建设工程，如铁路、公路、机场、水利等；二是民生工程，如城市保障性住房，农村水、电、路等，汶川大地震重点灾区的灾后恢复重建等；还有文教卫、生态工程等方面。

然而，各国这种盲目地投放资金的办法是不能解决实际问题的。市场出现超量生产，是商品生产交换网不同步的原因。超量生产的行业都是发展比较好的行业，正是这些行业，才是使经济出现停滞的祸根所在。

当救市资金投放到市场时，如果投放到这些问题企业，只能是缓解一下困境，即便是把它们救活后，它们改不了“超量生产”的秉性，将来还会再给经济发展惹麻烦，并没从长远的角度根除祸根。当这些救市资金投放其他地方，如公共设施、社会福利等，只能是暂时性的刺激一下生产和消费，并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



未改善与整个经济网络不同步的行业、企业的运行情况。这些都是一些不起眼的行业、企业，往往不被政府和投资商们重视，甚至是被遗忘的角落。但整个生产网要同步，全网的每一个角落都是整个网络运转的必经之路，任何一个地方卡住了都不行。就好比车辆生产一样，如果有一样很小的螺丝帽生产很慢，而发动机、变速器等惹人注意的重要部件生产得再快，整个成品的生产速度也会受到影响。

2. 盲目投放资金的后果。

盲目投放资金的后果是加剧了通货膨胀。之所以出现这个后果，并不是完全因为流入市场的货币量增加了。投放的资金有两种可能：一是资金对位。流向了待扶持的产业、企业，疏通了商品网络，生产、销售速度加快，商品的数量会增加，不仅不会加剧通货膨胀，而且会逐步解决“双超量”问题；二是资金不对位，实际上，其主要作用只是增加了市场的货币量，虽然暂时能起到刺激生产的作用，但也加剧了通货膨胀。

其实，投放资金不对路而加剧通货膨胀的问题，也是平时财政赤字超发货币存在的问题。各国平时的赤字财政，主要用于公共设施建设、国家项目投资、民众福利、社会救济等。按常理讲：“双超量”所指的商品生产超量和货币发行超量是不会并存的，因为二者可以互相抵消。既然商品生产超量会引起生产停滞，那生产停滞后就需要资金来拯救，货币超量发行不正是雪中送炭，解了燃眉之急吗？而事实上并非如此，因为超发的货币去向不对路，其最终结果是加剧了通货膨胀。这实际上是凯恩斯扩张性财政的理论影响的结果。其实，包括凯恩斯充分就业的主张，都是存在问题的。他认为只有充分就业，才能最终导致经济繁荣。这只是一种主观愿望上的推断，社会实际并非这么简单。就业要看就的是哪门子业，就错了地方，不仅达不到目的，还会起反作用，会促进商品超量生产，使商品生产交换网更加不同步，整个经济会出现更严重的萧条。

二、调整产业不对路

本来，调整产业以解决“滞胀”中生产停滞的问题，这是符合商品生产交换同步规律的，这样做可以缓解或消除超量生产。但是，西方经济学并不是这样认为的。西方经济学认为，既然是生产停滞了，就要想办法增加产值，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所以，就对产业进行调整，以加强产值高的产业，抑制产值低的产业。可是，这不是长久之计，因为这样做，又孕育了新一轮的超量生产，新一轮的生产停滞必然会产生。这种做法，看似很有针对性，实际上是很盲目的。

三、治理“滞胀”的效果

正是因为现代经济在治理“滞胀”中存在着上述问题，所以，其治理效果不明显或者没有效果，或者是压“跷跷板”，生产停滞与通货膨胀二者之间，压了这一头，翘了那一头。有时还起到反作用。

不过，有人会提出疑问，既然现代经济中治理“滞胀”的方法不对，为什么有时也能看到一定的效果呢？这些效果的产生有以下几方面原因：一方面是在平时赤字财政和重要时期资金救市过程中，少量资金无预计性地流入了确实需要资金的商品链，起到了一定的与整个网络同步的促进作用。二方面是在经济危机或金融危机期间，部分企业陷入困境或瘫痪、停产，虽然救市存在问题，但不管以后如何，目前救市资金能够暂时使企业生产有所好转。这种做法虽然从长期效果来看是错误的，不利于经济发展，但从短期来看，能出现一定的有利情况。三方面是人类社会在大的趋势上，总是朝前发展的，这是规律。社会规律和自然规律一样，人为的因素永远只能起到次要作用，是不能从根本上将其改变的。所以，再严重的危机，在经济发展的长河中都是暂时的。即使政府不采取任何措施，社会也不可能就此停止不前或者一直倒退。哪怕出现暂时的倒退，但它最终会自动苏缓过来，继续向前发展。

### 12.5.2 正确治理“滞胀”

治理“滞胀”和治理城市交通堵塞是一个道理。现在治理堵车的办法是哪里堵得厉害就往哪里派交警，对于交通拥挤但未堵死的地方，留少数协管人员站在一边摆个样子就行了。这种做法是被动的盲目的做法，不是解决根本问题的做法。对治理“滞胀”这个复杂的问题来说，根本的办法是什么呢？这个根本办法虽说是千呼万唤始出来，其实很简单。即：做好市场信息监测工作。世界上有很多复杂问题都是这样，其答案往往简单得出奇。

一、为什么做好市场信息监测工作是治理“滞胀”的根本办法

乍一听，这项工作似乎与治理“滞胀”关系不大，是一项不痛不痒的应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



付性事务。然而，这才是治理“滞胀”的根本办法。要把功夫下在平时。

试想一想，城市为什么会出现堵车？道理很简单，哪里堵车，就说明哪里过往的车辆太多。我们每个人几乎对堵车都有过亲身感受，往往车被困住后，司机想将车辆调头，已经来不及了。如果说这位司机事先得到了这里堵车的信息，他是绝不会从这里经过的，宁肯多绕路，也不愿意在此堵车。可以想象，如果在一个城市中，每位司机对这个城市每时每刻的交通信息都了如指掌，车就不会像一窝蜂似的往某一个地方跑，整个城市的车辆运行情况，应该是以城市位置为基础，大致上均匀分布，这样才不会出现明显的堵车现象。现在，有的城市已经开始这样做了，一是一些出租车司机互相通报堵车信息；二是在当地的广播电台中不断地播报交通信息；三是条件较好的城市在每条道路的两侧安装有交通信息显示屏，很直观地显示每时每刻有关道路的交通情况。随着科技的发展，将来也可能会将全城的交通信息直接显示在每辆车的仪表盘上，或者有其他更科学的办法。可见这个信息通报工作做好了，堵车的问题就解决了，交警也用不着来回跑了。治理“滞胀”，亦是如此。

我们已经懂得：“滞胀”是由“双超量”造成的。之所以出现超量生产商品和超量发行货币，不就是因为事先不知道这个行当的生产已经太多和不知道已经发行的货币超过了实际需求吗？知道了不就完事了？问题是没人告诉他们，这个工作当然应该是政府来做。所以，对于做治理“滞胀”工作，政府首先要做好的是对商品生产及货币需求信息监测工作。

关于如何做好商品生产信息监测工作，在3.4.3节中已有介绍。主要包括三点：一是建立专职的市场信息监测机构；二是要培养一批专职优秀的市场监测工作人员；三是建立健全信息监测与发布的相关制度。这里不再展开细述。总之，市场监测工作做得越细越好，越及时越好。

至于货币需求信息监测工作，首先要明白主要监测什么。在第九章货币调控中，讲解了货币的发行要以货币轴为准；当货币供应量需要调控时，如果主调与微调都能达到同样的效果，到底是用主调还是用微调，这要遵守三点一线调整规律，不要随便动主调而改变货币的发行量。只要主调不乱，货币调控就不会不知不觉地偏离方向。货币信息的监测主要是对货架量的监测，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



掌握了货架量，就掌握了货币的需求量。这和前面讲过的做好商品生产信息监测与通报工作是有联系的，但不完全一致。前者主要是对商品生产是否达到饱和进行监测，后者主要是对商品正常供应量的变化进行监测。

在做好监测的基础上，要及时通报信息。必要时，政府出台一定的政策给予引导。

二、做好辅助工作，抓住“两个关键”

除了做好市场信息监测工作外，在两项辅助工作中要抓住“两个关键”：一是产业调整的关键。产业调整的关键是以商品生产达到同步为目的。只有生产同步，才能消除超量生产，从根本上消除“鼓肚”生产，各个行业的运行速度才能成为一体，整个经济才能快速稳定地发展。实际治理“滞胀”中，产业调整是各国都很重视的事，不仅嘴上经常念叨，也都付出了一些行动，但总是事与愿违。根本原因就在他们不是以商品生产达到同步为目的，而是以如何暂时地提高产值为目的。二是投入资金的关键。投入资金的关键是要做到资金对位。资金不对位，同样的枉费心机。上面已讲述了这个道理。

三、纠正对宏观调控认识上的误区

当今社会，人们普遍认为政府的主要经济职能是宏观调控。其实，这是一个认识上的误区，政府的主要经济工作应该是市场监测。

政府的市场监测工作，包括前面讲到的物价方面的监测，其他经济职能相对都是次要的。由于社会对这个问题长期认识片面，单讲理论，这个观点不太容易被人接受，给人以小题大做的感觉，甚至觉得有些可笑。我们打一个比方来说明这个道理，问题就变得简单明了了。如果让你去对一个走夜路的人提供帮助，你如何帮助他呢？一般地说，有两种帮助方法：第一种是当他看不清路跌倒时你把他扶起来；第二种是你打着灯笼在前面照路。很显然，第二种帮助办法是正确的。后者的工作是主动的，消除了发生问题的根源；前者的工作是被动的，只是解决了暂时问题。

政府要做的经济工作和上述例子是一个道理。市场监测工作就是照亮商品生产道路的灯笼，政府必须主动地把工作做在前面，从根本上减少或避免经济运行中各种问题的出现，而不是把重点放在问题出现后如何应对上。

把宏观调控看做是政府的主要经济职能，这正是西方经济理论长期影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的结果，也是为什么当今社会各国政府对经济的不稳定没有一个长期有效的办法的根本原因。要转变这个观点很难，需要新理论的普及。各国政府要建立专职的经济监测机构，而且要把它作为政府最重要最核心的经济机构来对待。什么时候做到了这一点，什么时候“滞胀”的问题就基本解决了。

## 12.6 我国经济的基本国策

近十几年来，我国经济的快速发展，主要依赖于出口贸易。2008 年全球金融风暴对我国的出口贸易带来了极大的影响，这使我们得出了一个结论：中国经济发展的根本在于扩大内需。扩大内需是我国近阶段经济建设的基本国策。

### 12.6.1 纠正对扩大内需的片面认识

经济运行中，会出现包括“滞胀”在内的各式各样的问题。对于我国来说，根据现阶段国情，从大的方面讲，需要把解决各种经济问题的根本办法最终统一到扩大内需上来。但是，对扩大内需必须要有科学的认识，不能片面地理解。

一、什么是扩大内需

在学术界，对于投资和消费而言，一般把对外出口的需求叫做外需，把国内的需求叫做内需。我国的经济增长有“三驾马车”，即扩大国内投资、刺激国内消费和扩大外贸出口。扩大内需主要是通过扩大国内投资和国内消费来带动国民经济增长。采取发行国债等积极的财政货币政策，启动投资市场，通过信贷等经济杠杆，启动消费市场，以拉动经济增长。

二、对扩大内需的片面理解

目前，人们对扩大内需在认识上普遍走入了一个误区。通俗地讲，就是认为：扩大内需就是要提高普通民众的收入，让他们多买点东西。

对于民众来说，这样理解是很自然的。既然要扩大内需，就要让国内的普通民众都有钱。没有钱，哪来的需求。只有大家都有了钱，才可以去购买商品，国内生产的商品就可以不依赖出口了。但是，如此一来，社会把对扩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大内需理解的焦点集中在提高普通民众的收入上了。从政府的责任上讲，提高普通民众收入这个观点是正确的。但以此作为对扩大内需的理解，是很肤浅的，也是片面的。

1. 给社会造成了注重表象的后果。社会上下把提高普通民众的收入作为眼前的根本目标。在这种认识的指导下，管理层及以民众自身所采取方法措施都是暂时性的，注重现在的效果，不注重从长计议，最终达不到扩大内需的目的。

2. 提高普通民众收入这个办法本身存在着问题。普通民众可分为农民与城市普通居民两大部分。根据我国现在农村的现状，对于农民，即便在收入上有所提高，但大多数人也没有能力从根本上改变其落后的生产能力，整个农村的生产水平仍得不到提高。而城市的普通居民还不如农民，农民虽然能力小，但种什么、种多少，至少可以自己主宰。而城市普通居民绝大多数都是工人，这些工人都分散在各个大大小小的企业，企业的发展方向与他们没什么关系，他们的任务就是干好自己的活。而工人工资的提高主要用于改善工人的个人生活质量，对其所在的企业不产生什么影响，所以，提高城市普通居民的收入与整个城市的产能开发关系不大。

3. 提高城市普通居民收入的不良后果。在农村，同地区内的绝大多数农民的收入水平相差不大，他们的收入水平就代表了整个农村的收入水平。而城市则不一样，居民的收入参差不齐，虽然普通居民的收入水平较低，但也有相当一部分人的收入水平较高，其平均收入水平从现阶段情况来看，还是明显高于农村平均收入水平。提高普通居民的收入共有三种方式：第一种是提高普通居民收入的同时，所有城市居民收入都提高；第二种是只提高普通居民的收入；第三种是在提高普通居民收入的同时，适当降低部分较高收入居民的收入。如果采用了前两种方法，后果是更加拉大了城乡差距，不利于城市农村生产互动的产生。只有采取第三种办法，才能避免出现这个问题。但这第三种办法往往是难以做到的。

当然，这并不是说普通城市居民的收入就不提高了。只是提高的方式要适当一些。比如底层工人可以采取扩大就业范围、提高社会福利等办法，同时，增加较高收入居民的税收，适当降低其社会福利等办法。总之，社会收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入水平的提高，主要要由社会生产力的发展来推动。当然，在特殊情况下适当考虑，也是可以的，但不能把它作为解决社会经济主流问题的根本办法。

### 12.6.2 扩大内需的着眼点是开发产能

既然提高普通民众的收入是对扩大内需的片面理解，那么正确的理解是什么呢？正确的理解就是把着眼点放在开发产能上。包括对企业、区域内生产能力的开发，尤其是对落后企业和贫困地区产能的开发。

一、开发产能与提高收入的区别

表面上看，这两种说法似乎相同，其实不然。提高收入回答的是表面问题，主要强调的是结果，实践起来往往是针对表面现象而言，治标不治本，见效小。各地方政府的这种片面认识，会使决策上出现问题，导致严重影响经济发展速度的后果。普通民众有了这种片面认识后，即便上层有发展生产的正确意见，在具体贯彻实施过程中，也极易被扭曲为多发一点钱，让大家多买东西的意思。而开发产能回答的是经济建设的根本问题，直接告诉你做什么，怎么做，是长久之计，是釜底抽薪的办法。这样可以增加农村与城市之间商品生产的互动能力，从而促进各自的创价循环。这样，既带动了农村产能的提高，又进一步推动了城市产能的增长，使农村、城市产能逐步最大化，最终实现社会财富最大化。是解决我国经济问题的根本办法。

二、开发产能是财富最大化规律的要求

财富最大化规律告诉我们，只有当各个企业、行业和区域创造价值的能力达到最大化时，每个企业本身创造价值的能力才能达到最大化。同时，整个社会才能实现财富最大化。可见，开发产能无疑是经济社会一个长期的主题。我国目前急需开发产能的区域主要是广大农村，特别是落后的农村地区。目前，我国城市化率为50%，农村人口仍占一半，少数农村地区至今甚至还未解决温饱问题，生产水平极需提高。西部地区相对中部及东部地区也是有一定差距的，也需开发产能。

改革开放以后，我国城市居民和农村居民的收入差距总的趋势上是逐渐变大的。1978年，二者比例为2.57∶1，到2010年，增加为3.33∶1。这还是指的农村居民收入的平均水平，可见落后农村居民的收入就更低了，差距更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大。早在2005年，国际劳工组织的数据显示，绝大多数国家的城乡人均收入比都小于1.6，只有三个国家超过了2，中国就名列其中。而美、英等西方发达国家的城乡收入差距一般是在1.5左右。目前，我国仍然是世界上城乡收入差距最大的国家之一。

近年来，我国东西部之间，省与省之间，城市之间居民收入差距也呈现扩大的趋势。全国范围可分为四个组来分析：上海、北京、深圳为一个组，其平均收入水平明显高于中等收入国家平均水平；第二组是大中城市和沿海地区中上等收入地区，包括天津、广东、浙江、江苏、福建、辽宁等沿海省份；第三组是中下等收入地区，包括沿海地区的河北、东北、华北中部部分地区等，人均GDP均低于中下等收入国家平均水平；第四组包括中西部贫困地区、少数民族地区、边远地区、低收入地区等，人口要占全国的一半。

就行业之间而言，收入的差距更明显。2008年证券业人均年薪是17万元，而畜牧业人均年薪是1.08万元，两者相差15.9倍，比2005年行业收入最高最低比7.78:1扩大了8倍。这个差距是惊人的，世界上少见。正是这种差距的存在，使得劳动者中的高收入者和低收入者，这几年拉开差距的速度也非常快。现在，我国居民10%最高收入人群的收入与10%最低收入人群的收入相比，国家统计局公布的数据是相差9倍。

从上述的各区域、各省、各行业之间的收入差距可以看出，解决我国经济问题的根本在于把这些落后区域、省或行业的产能开发出来，与先进区域、省或行业之间发生生产互动，只有这样，才能使社会达到财富最大化。部分落后的农村地区，由于受自然条件等因素的影响，产能开发会受到影响。但仍然要尽量开发到最大化。一是直接投资，促进农村建设；二是进一步深化体制改革。比如，农村土地所有制问题、农村户籍问题、提高农民收入问题等。

三、如何开发产能呢？

开发产能包括对全国农村尤其是农村落后地区，以及全国落后区域如西部地区的开发，还包括对落后行业的开发等。具体措施：

首先是资金上的扶持。一是拨付一部分基础设施建设资金。这个基础设施主要指与发展生产有密切关系的基础设施，比如修路、架电、水利等。二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


中青院 11 000683115

是对重要的可靠的生产项目，以及落后区域或行业中切实可行的发展生产的项目等所需资金，在信贷上给予方便，保证生产顺利进行。

其次是技术上的支持。一是抽调专家到基层进行技术指导，或者派出技术团队长期驻扎基层，直接参与生产；二是注重培养基层的技术力量，理论上采取现场培训、电视讲座、网络授课等方式，实践中手把手地指导；三是国家有针对性地开办一部分大中专院校，或在部分大中专院校中有针对性地开设部分专业，为基层生产培养技术、管理人才。

第三是其他扶持政策。一是提高收入。包括提升产品价格、增加工资收入、提高福利待遇等；二是降低或减免税收；三是在保证产品质量的前提下，减少生产准入审批环节，降低生产准入门槛；四是制造良好的社会生产环境。

只有通过开发产能，才能使全国范围内，各区域之间、各行业之间、各企业之间相互实现生产互动，促进各自的创价循环，使整个社会达到财富最大化；最终达到国富民强的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

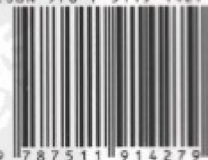



本书讲述的理论完全不同于西方经济学等传统经济学理论，从社会实际出发，尊重经济客观规律，与众不同的角度和内容，构成了一个完整的、新颖的经济理论体系。

本书着重研究经济的基本原理。首先揭示了经济运行的三大基本规律，即商品产生“双自”规律、商品货币对应规律和商品生产交换同步规律。再以这三大基本规律为基础，提出了创价循环理论、赤字超量平衡理论和货币轴理论等16条经济理论。此外，还提出了商品内销出口总则、背向运作惩罚规则，总结出了理想经济参照法、货币“三点一线”调整法和房价两步稳定法等。

全书内容既讲理论，又讲实际，涉及国内外大量的经济历史事件和当今热点话题，运用自身体系对经济的重点、难点问题做出了合理解释并提出了相应对策。




ISBN 978-7-5119-1427-9
9 787511 914279 >
定价：44.90元